

Base Prospectus

dated 26 April 2010

of

UBS AG

(a public company with limited liability established under the laws of Switzerland)

which may also be acting through its Jersey branch:

UBS AG, Jersey Branch

(the Jersey branch of UBS AG)

or through its London branch:

UBS AG, London Branch

(the London branch of UBS AG)



for the issue of

UBS [Capital Protected] [Gearing] [Capital Yield] [Champion] [Outperformance] [Easy] [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus] [(Capped)] [Certificates] [Notes]*

Under this Base Prospectus for UBS [Capital Protected] [Gearing] [Capital Yield] [Champion] [Outperformance] [Easy] [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus] [(Capped)] [Certificates] [Notes] UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue certificates or, as the case may be, notes (each a "**Certificate**", a "**Note**" or a "**Security**", collectively the "**Certificates**", the "**Notes**" or the "**Securities**", as the case may be). Securities may be governed, as specified in the relevant Final Terms, by German or by Swiss law. In case of an issuance under Swiss law, the Securities will have the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") in accordance with the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Such Intermediated Securities may be created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Swiss Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or based on uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO, as specified in the relevant Final Terms, by (a) depositing the Swiss Global Notes with a depository in accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository.

The Securities may be based on the performance of a share, an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or a portfolio comprising the aforementioned assets.

The data indicated by placeholders and text blocks in square brackets in this Base Prospectus for data, values, information and variables of the Securities which are issued on the basis of this Base Prospectus and for their offer will be determined not earlier than in the context of the relevant issue and will be included in the applicable final terms under this Base Prospectus (the "**Final Terms**", together with the Base Prospectus, the "**Prospectus**"). Data, values, information and variables of the Securities indicated by a placeholder in square brackets ("**[•]**") will be included only insofar as necessary for the determination of the final terms for the

* The notation of the Securities will be substantiated and determined in the Final Terms.

relevant issue. Similarly, only those text blocks in square brackets will be included in the Final Terms which are applicable for the specific issue.

For each public offer of Securities on the basis of the Base Prospectus, the Final Terms will be published in a separate document, which, in addition to stating the Final Terms, will also restate some information already contained in the Base Prospectus. Complete information on a specific public offer can only be gained from the Base Prospectus when read together with the applicable Final Terms.

Potential investors in the Securities are explicitly reminded that an investment in Securities entails financial risks. Holders of Securities run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Securities. All potential investors in Securities are, therefore, advised to study the full contents of the Prospectus, in particular the risk factors.

TABLE OF CONTENTS

Page:

SUMMARY	5
RISK FACTORS	17
I. Issuer specific Risks	17
II. Security specific Risks	24
[III. Underlying specific Risks	34]
RESPONSIBILITY STATEMENT	35
IMPORTANT NOTICE	35
DESCRIPTION OF THE SECURITIES	36
[PUBLICATIONS	36]
TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES	37
Terms and Conditions Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities	38
<i>[in case of a structure as UBS [Gearing] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	80]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Gearing] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	87]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	95]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [Kick-In] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	98]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [PLUS] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	101]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Easy] [Express] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	104]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [XL] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	106]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [Bonus] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	109]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Outperformance] [Express] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	112]

<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Capital Yield] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	115]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Champion] [Express] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	118]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Champion] Express [Bonus] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	122]
Terms and Conditions Part 3: General Conditions of the Securities	127
INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS]	188
ISSUE, SALE AND OFFERING	190
I. Issue and Sale	190
II. Offering for Sale and Issue Price.....	192
III. [Subscription] [Purchase] and Delivery of the Securities.....	192
TAXATION	194
DESCRIPTION OF THE ISSUER	196
I. Corporate Information	196
II. Business Overview.....	197
III. Organisational Structure of the Issuer.....	197
IV. Trend Information.....	198
V. Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer.....	199
VI. Auditors.....	202
VII. Major Shareholders of the Issuer	202
VIII. Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses.....	202
IX. Material Contracts	207
X. Documents on Display	207
GENERAL INFORMATION	208
I. General Note on the Prospectus.....	208
II. Form and Status.....	208
III. Admission to Trading	209
IV. Authorisation/Resolution for the Issue of the Securities	209
V. EEA-Passport.....	209
VI. Use of Proceeds	209
VII. Availability of the Prospectus and Other Documents	210
VIII. Documents incorporated by Reference.....	210
SIGNATORIES	212

SUMMARY

The following summary is taken from the remainder of the Base Prospectus.

(Note: Terms and expressions defined in other parts of the Base Prospectus and not otherwise defined in this "Summary" shall have the same meanings in this part of the Base Prospectus.)

The information in this section "Summary" should be read and construed as an introduction to the Base Prospectus. It should be read in connection with the Base Prospectus and the applicable Final Terms.

Potential investors in the Securities should base any decision to invest in Securities not only on the following information but on all other information in the Base Prospectus irrespective of whether it is set out in, or incorporated into, the Base Prospectus by reference.

If subsequently reference is made to the term "Securities", this term shall include any Securities and any form in which Securities might be issued under the terms of this Base Prospectus.

Any judicial proceedings in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") are subject to German Civil Procedural Law (*Zivilprozessrecht*) as applied by German courts, which, *inter alia* and without limitation, might require the translation of foreign language documents into the German language, do not provide for discovery and might apportion the costs between the parties different from other jurisdictions and otherwise than as contemplated in any document pertaining to the Base Prospectus. Accordingly, where a claim relating to the information contained in a securities prospectus such as the Base Prospectus is brought before a German court or the court of any other Member State of the European Economic Area (each an "**EEA State**"), the plaintiff might, under German law as well as under the national legislation of any other relevant EEA State, have to bear the costs of translating, to the extent necessary, the Base Prospectus into German and/or any other relevant language, as the case may be, before legal proceedings are initiated.

Any judicial proceedings in the Swiss Confederation ("**Switzerland**") are subject to the relevant Cantonal Civil Procedural Law (*Zivilprozessordnung*) of the Canton in which such judicial proceedings are instituted, which, *inter alia* and without limitation, might require the translation of foreign language documents into one of the Swiss official languages (German, French and Italian), might not provide for discovery and might apportion the costs between the parties different from other jurisdictions and otherwise than as contemplated in any document pertaining to the Base Prospectus. Accordingly, where a claim relating to the information contained in a securities prospectus such as this Base Prospectus is brought before a court in Switzerland, the plaintiff might under the applicable Cantonal Civil Procedural Law (*Zivilprozessordnung*), have to bear the costs of translating, to the extent necessary, this Base Prospectus into the relevant Swiss official language, as the case may be, before legal proceedings are initiated.

The Issuer assumes liability for the contents of this section "Summary", including any translation thereof, but only to the extent that this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of, or other information incorporated into, the Base Prospectus.

Who is the Issuer?

Overview

UBS AG (also the "**Issuer**" or the "**Company**") with its subsidiaries is a client-focused financial services firm that offers a combination of wealth management, asset management and investment banking services on a global and regional basis. By delivering a full range of advice, products and services to its private, corporate and institutional clients, UBS aims to generate sustainable earnings, create value for its shareholders, and be economically profitable in every segment, market and business in which it operates. With headquarters in Zurich and Basel, Switzerland, UBS is present in all major financial centers and has offices in over 50 countries. On 31 December 2009, UBS employed 65,233 people¹.

¹ Full-time equivalents.

On 31 December 2009, UBS's BIS Tier¹² ratio was 15.4 %, invested assets stood at CHF 2,233 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 41,013 million and market capitalization was CHF 57,108 million.

The rating agencies Standard & Poor's Inc. ("**Standard & Poor's**"), Fitch Ratings ("**Fitch**") and Moody's Investors Service Inc. ("**Moody's**") have assessed the creditworthiness of UBS, i.e. the ability of UBS to fulfill payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch and Standard & Poor's may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody's a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class. UBS currently has long-term senior debt ratings of A+ (outlook stable) from Standard & Poor's, Aa3 (outlook negative) from Moody's and A+ (outlook stable) from Fitch.

Corporate Information

The legal and commercial name of the Company is UBS AG. The Company was incorporated under the name SBC AG on 28 February 1978 for an unlimited duration and entered in the Commercial Register of Canton Basel-City on that day. On 8 December 1997, the Company changed its name to UBS AG. The Company in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CH-270.3.004.646-4.

UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an Aktiengesellschaft, a corporation that has issued shares of common stock to investors.

According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("**Articles of Association**") the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, service and trading activities in Switzerland and abroad.

UBS AG shares are listed on the SIX Swiss Exchange and the New York Stock Exchange.

The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 5050.

Organisational Structure of the Issuer

UBS AG is the parent company of the UBS Group. The objective of UBS' group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, regulatory and funding framework. None of the individual business divisions of UBS or the Corporate Center are legally independent entities; instead, they primarily perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent bank.

Settlement of transactions through the parent bank allows UBS to fully exploit the advantages generated for all business divisions through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent, due to local legal, tax or regulatory provisions, or where additional legal entities join the Group through acquisition, these tasks are performed on location by legally independent Group companies.

Trend Information

On 17 November 2009, at its 2009 Investor Day in Zurich, UBS AG's Group Executive Board has provided an update on the ongoing transformation of the firm, and the strategy and medium-term targets that will characterize UBS' return to sustainable profitability. The continuing transformation of UBS and the execution of the business strategies presented to investors will enable UBS to meet specific goals over the medium-term (3-5 years). At a Group level, UBS aims to achieve: approximately CHF 15 billion of annual profit before tax; a cost-

² BIS Tier 1 ratio is the ratio of eligible Tier 1 capital to BIS risk-weighted assets. Eligible Tier 1 capital comprises paid-in share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation and minority interests less certain deduction items, mainly comprising accrued dividends, net long positions in own shares and goodwill.

to-income ratio of 65-70%; and a return-on-equity of 15-20%. The objectives will be subject to market movements and regulatory changes.

On 15 March 2010, UBS published its Annual Report 2009 and reported a net loss attributable to UBS shareholders for 2009 of CHF 2,736 million, compared to a net loss of CHF 21,292 million for 2008. This improvement was due to much lower losses on residual risk positions in the Investment Bank and reduced operating expenses for the Group. The result for 2009 included a number of significant items, namely an own credit loss of CHF 2.0 billion which occurred as a result of the markets' perception of UBS' improved creditworthiness, charges relating to the sale of UBS Pactual of CHF 1.4 billion, restructuring charges of CHF 0.8 billion, and a CHF 0.3 billion gain on the mandatory convertible notes converted in August 2009. The Group's net profit attributable to shareholders for the fourth quarter was CHF 1.2 billion, including a positive contribution from each of UBS' business divisions. The year-end 2009 BIS tier 1 ratio was 15.4 %, up from 11.0 % on 31 December 2008. UBS's total assets stood at CHF 1,341 billion on 31 December 2009, down CHF 674 billion (33 %) from CHF 2,015 billion on 31 December 2008. This decline was due primarily to significant market driven reductions in replacement values ("RV") on both sides of the balance sheet. UBS' FINMA leverage ratio was 3.93 % on 31 December 2009 compared with 2.45 % on 31 December 2008. Net new money outflows in 2009 were CHF 89.8 billion for Wealth Management & Swiss Bank, compared with CHF 107.1 billion in 2008; CHF 11.6 billion for Wealth Management Americas, compared with CHF 15.9 billion; and CHF 45.8 billion for Global Asset Management, compared with CHF 103.0 billion.

On 12 April 2010, in advance of its Annual General Meeting, UBS announced that it expects to report a profit before tax of at least CHF 2.5 billion for first quarter 2010. Net new money outflows in all businesses were substantially lower than in fourth quarter 2009. UBS estimates that net outflows in first quarter 2010 were around CHF 8 billion for Wealth Management & Swiss Bank, CHF 7 billion for Wealth Management Americas and CHF 3 billion for Global Asset Management. UBS' financial report for first quarter 2010 will be published on 4 May 2010.

On 14 April, at UBS' Annual General Meeting, UBS shareholders, among other resolutions, re-elected members of the Board of Directors and elected Wolfgang Mayrhuber to the Board. UBS shareholders also approved the creation of conditional capital in a maximum amount of CHF 38,000,000, as a component of contingency planning and capital management in line with recent regulatory developments.

In 2010, UBS expects to see the full effects of the progress it has made in improving operating efficiency, reducing risk and rebuilding and re-focusing its businesses. UBS is confident the steps it is taking to reduce client outflows in its wealth and asset management business divisions will be effective, but in the immediate future UBS still expects to report net outflows with some pressure on margins. UBS expects that the Investment Bank's performance for the year as a whole will improve, in part because its residual risk positions will have a much reduced effect on results. UBS Group results are heavily dependent on market vitality, and more favorable market conditions in January and February 2010 have benefited most of its businesses.

Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

UBS AG operates under a strict dual board structure, as mandated by Swiss banking law. This structure establishes checks and balances and creates an institutional independence of the Board of Directors ("BoD") from the day-to-day management of the firm, for which responsibility is delegated to the Group Executive Board ("GEB"). No member of one Board may be a member of the other.

The supervision and control of the executive management remains with the BoD. The Articles of Association and the Organization Regulations of UBS AG with their annexes govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies.

Auditors

On 15 April 2009, the AGM of UBS AG re-elected Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland ("Ernst & Young") as auditors for the Financial Statements of UBS AG and the Consolidated Financial Statements of the UBS Group for a further one-year term. Ernst & Young Ltd., Basel, is a member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants based in Zurich, Switzerland.

How are the net proceeds used by the Issuer?

The net proceeds of the issue will be used for funding purposes of the UBS Group and shall not be employed by the Issuer within Switzerland. The net proceeds from the sale of the Securities shall be employed by the Issuer for general business purposes. A separate (“special purpose”) fund will not be established.

Are there any risks relating to the Issuer?

As a global financial services provider, the business activities of UBS AG are affected by the prevailing market situation. Different risk factors can impair the UBS AG’s ability to implement business strategies and may have a direct, negative impact on earnings. Accordingly, UBS AG’s revenues and earnings are and have been subject to fluctuations. The revenues and earnings figures from a specific period, thus, are not evidence of sustainable results. They can change from one year to the next and affect UBS AG’s ability to achieve its strategic objectives.

General insolvency risk

Each Securityholder bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The Securities constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in case of insolvency of the Issuer, rank *pari passu* with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions.

Effect of downgrading of the Issuer’s rating

The general assessment of the Issuer’s creditworthiness may affect the value of the Securities. This assessment generally depends on the ratings assigned to the Issuer or its affiliated companies by rating agencies such as Standard & Poor’s, Fitch and Moody’s.

UBS holds proprietary risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets

UBS AG, like many other financial market participants, was severely affected by the financial crisis that began in 2007. The deterioration of financial markets since the beginning of the crisis was extremely severe by historical standards, and UBS recorded substantial losses on fixed income trading positions, particularly in 2008 and to a lesser extent in 2009. UBS has drastically reduced its risk exposures, in part due to transfers to a fund controlled by the SNB. UBS does, however, continue to hold sizeable legacy risk positions that are exposed to the general systemic and counterparty risks that were exacerbated by the financial crisis. The illiquidity of most of these legacy risk positions is likely to make it increasingly difficult to reduce UBS’ exposures to them.

During the market crisis, UBS incurred large losses (realized and mark to market) on its holdings of securities related to the US residential mortgage market. Although UBS’ exposure to that market was reduced dramatically in 2008 and 2009, UBS remains exposed to a smaller degree to such losses, most notably through monoline-insured positions. Monoline insurers have been adversely affected by their exposure to US residential mortgage-linked products, and UBS has recorded large credit valuation adjustments on its claims against them. If the financial condition of monoline insurers or their perceived creditworthiness deteriorates further, UBS would have to record further material credit valuation adjustments on the CDSs bought from them.

The market dislocation also affected other asset classes. In 2008 and 2009, UBS recorded markdowns on other assets carried at fair value, including auction rate securities (“**ARS**”), leveraged finance commitments, commercial mortgages in the US and non-US mortgage-backed and asset-backed securities (ABSs). UBS has a very large inventory of ARS, which is likely to increase as a result of its partially satisfied commitment to repurchase client-owned ARS. UBS holds positions related to real estate in countries other than the US, including a very substantial Swiss mortgage portfolio, and UBS could suffer losses on these positions. In addition, further market dislocation or continued weak financial conditions could result in further writedowns on UBS’ assets carried at fair value or in the impairment of assets classified as or reclassified to loans or receivables. UBS is also exposed to risk in its prime brokerage, reverse repo and lombard lending activities, as the value or liquidity of the assets against which UBS provides financing may decline rapidly.

Potential conflicts of interest

The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholder and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying (as defined below) and consequently on the value of the Securities.

What are the Securities?

Under this Base Prospectus for UBS [Capital Protected] [Gearing] [Capital Yield] [Champion] [Outperformance] [Easy] [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus] [(Capped)] [Certificates] [Notes] UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue certificates or, as the case may be, notes (each a "**Certificate**", a "**Note**" or a "**Security**", collectively the "**Certificates**", the "**Notes**" or the "**Securities**", as the case may be). The Securities may, if so specified in the relevant Final Terms of the Securities, be based on the performance of a share, an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or a portfolio comprising the aforementioned assets (each an "**Underlying**" or, collectively, the "**Underlyings**", where the term "Underlying" shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n)).

Status

The Securities rank *pari passu* with all other direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer.

Governing Law

The Final Terms will state for each issuance of Securities the governing law applicable to these Securities, which will be either German or Swiss law. In this context, the Final Terms will also state for each issuance of Securities the applicable place of jurisdiction for any legal proceedings arising under such issuance, which will be either Frankfurt am Main (for Securities governed by German law) or Zurich (for Securities governed by Swiss law).

How are the Securities offered?

Securities may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par. The Issue Price may be more than the market value of each Security as at the date of the relevant Final Terms (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by UBS AG, UBS AG, Jersey Branch and UBS AG, London Branch). It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager(s) shall place the Securities for sale at the Issue Price, as specified in the relevant Final Terms, under terms subject to change. The Issue Price may include embedded commissions payable to the Manager(s) and/or a distributor or distributors.

Are there any restrictions on the sale of the Securities?

The Securities may only be offered, sold or delivered within or from a jurisdiction, provided that this is permissible under applicable laws and regulations and provided that the Issuer does not incur any further obligations. There will be specific restrictions on the offer and sale of the Securities and the distribution of offering materials in the European Economic Area, the United States of America and such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of a particular issuance of Securities.

Will the Securities be admitted to trading?

The relevant Final Terms in relation to each issuance of Securities will indicate whether the Securities will be listed on stock exchange(s), including any unregulated market of any stock exchange, or will not be listed or admitted to trading at all.

What does the Securityholder acquire from the Securities?

With the purchase of a (1) Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Conditions of the Securities, to demand from the Issuer the payment of a Settlement Amount in the Settlement Currency or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the delivery of the Physical Underlying in an appropriate number (the "**Security Right**"). The Final Terms for each issuance of Securities will specify, whether the amount payable under the Securities (i) is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, or, as the case may be, (ii) is in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Maximum Amount or, as the case may be, (iii) is capped, to the Maximum Amount.

In addition, and if so specified in the relevant Final Terms, the Securityholder is entitled to receive, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, payment of a certain Bonus Amount or, as the case may be, Coupon Amount.

Unless explicitly specified in the relevant Final Terms, none of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they generate **no regular income**.

Are Securityholders required to pay taxes in relation to the Securities?

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this document and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.

Which risks are attached to investment in the Securities?

An investment in the Securities carries product-specific risks for the investor. The value of a Security is determined not only by changes in the price of the Underlying, but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the value of the Securities may decline even if the price of the Underlying remains constant. Prospective investors should note that changes in the price of the Underlying on which the Security is based (or even the non-occurrence of anticipated changes) can lower the value of a Security. This risk is independent of the financial situation of the Issuer.

In addition to the term of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) in the Underlying, the prevailing interest rates and the level of dividends paid or, as the case may be, the general development of foreign exchange markets, the following circumstances are, in the Issuer's opinion, the essential factors, which may have an impact on the value of the Securities and which may create certain risks for the investors in the Securities.

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Securities is fully consistent with its (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Securities as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Securities.

- **Further features of the Security structure**

Prior to investing in the Securities, prospective investors should note that the following special features of the Securities, if specified in the relevant Final Terms, may have an impact on the value of the Securities or, as the case may be, on any amount, if any, payable according to the Conditions of the Securities or, as the case may be, the delivery of the Physical Underlying in an appropriate number and that the Securities accordingly have special risk profiles:

in case of a Participation Factor, a Leverage Factor or a Ratio, as the case may be, the following paragraph applies:

Extent of participation

The application of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Ratio, as the case may be, within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, of the Leverage Factor or of the Ratio, as the case may be.

in case of a reverse structure, the following paragraph applies:

Effect of the reverse structure

Prospective investors should furthermore consider that in case of a so-called reverse structure embedded in the Securities as specified in the relevant Final Terms, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) **depreciate in value**, if the price of the Underlying increases or, as the case may be, **appreciates in value**, if the price of the Underlying decreases. Consequently, there is a risk of a loss of the invested capital, if the price of the Underlying increases correlatively. In addition, the potential return under each Security is, as a principle rule, limited, since the negative performance of the Underlying may not exceed 100 %.

in case of an express structure, the following paragraph applies:

Effect of the express structure

Prospective investors should consider that in case of a so-called express structure embedded in the Securities as specified in the relevant Final Terms, the Securities may according to the Conditions of the Securities and under certain circumstances expire prior to the Expiration Date without any statement by the Issuer or the Securityholder being required. In case the Securities expire prior to the Expiration Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early expiration. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the delivery of the Physical Underlying after the Early Expiration Date. The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying to the expected extent and during the expected period.

In case of an early expiration of the Securities, the Securityholder also bears the so-called risk of reinvestment. The Securityholder may be able to re-invest any amount paid by the Issuer in case of an early expiration, if any, at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

in case of certain thresholds or limits, the following paragraph applies:

Effect of the application of certain thresholds or limits

Prospective investors should consider that the Settlement Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, under the Securities depends on whether the price of the Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, another indicator equals, and/or falls below respectively exceeds a

certain threshold, limit or rating as specified in the relevant Final Terms, at a given time or, as the case may be, within a given period as determined by the Conditions of the Securities.

Only provided that the relevant threshold, limit or rating has not been reached and/or fallen below respectively exceeded at the time or period as determined by the Conditions of the Securities, the holder of a Security receives an amount, pre-determined in the Conditions of the Securities as Settlement Amount. Otherwise the Securityholder participates in the performance of the Underlying and, therefore, bears the risks of a loss of the invested capital.

in case of a Maximum Amount, the following paragraph applies:

Limitation of potential profits to the Maximum Amount

Prospective investors should furthermore consider that the Settlement Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, under the Securities is limited to the Maximum Amount as determined prescribed in the Conditions of the Securities. In contrast to a direct investment in the Underlying the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

in case of a Relevant Underlying the following paragraph applies:

Consequence of the linkage to the Relevant Underlying

The calculation of the level of the Settlement Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the **worst** performance during an observation period. Prospective investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Securities show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Settlement Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number.

in case of a Basket as an Underlying or in case of a portfolio of Underlyings, the following paragraph applies:

Consequence of the linkage to a basket, or, as the case may be a portfolio

The Securities have the special feature that the calculation of the level of the Settlement Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, depends on the performance of a basket comprising several basket components or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, of a portfolio comprising several Underlyings. At the same time, also the degree of the basket components, or, as the case may be, of the Underlyings' dependency from each other, so-called correlation, is of importance when calculating the level of the Settlement Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number.

in case of physical settlement, the following paragraph applies:

Effect of a possible delivery of a Physical Underlying

As far as the Final Terms of the Securities provide for settlement through physical delivery, prospective investors in the Securities should consider that upon maturity or, as the case may be, expiration of the Securities, no payment of the Settlement Amount, but the delivery, if any, of the Physical Underlying as described in the Conditions of the Securities in the appropriate number will occur. Potential investors should, hence, consider that, in case of a redemption of the Securities by physical delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, investors do not receive any cash amount, but a right to the relevant Physical Underlying, which is transferable according to the conditions of the relevant depository systems.

As in such case the Securityholders of the Securities are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the Physical Underlying, potential investors in the Securities should make themselves familiar with the Physical Underlying, to be delivered, if any, before purchasing the Securities. Moreover, investors should not rely on being able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. The Physical Underlying delivered in the relevant number can, under certain circumstances, possibly have a very low or even no value. In such case the Securityholders bear the risk of a total loss of the capital invested for purchasing the Securities (including the transaction costs).

Potential investors in the Securities should also consider that possible fluctuations in the price of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Settlement Date remain with the Securityholder. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities has to be borne by the Securityholder.

in case of a currency exchange rate risk, the following paragraph applies:

Currency exchange rate risk

If so specified in the relevant Final Terms of the Securities, the Securityholder's right vested in the Securities is determined on the basis of a currency other than the Settlement Currency, currency unit or calculation unit and/or, also the value of the Underlying is determined in such a currency other than the Settlement Currency, currency unit or calculation unit. Potential investors should, therefore, be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of the Underlying, but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.

Such developments can additionally increase the Securityholders' exposure to losses, because an unfavourable performance of the relevant currency exchange rate may correspondingly decrease the value of the purchased Securities during their term or, as the case may be, the level of the Settlement Amount or, as the case may be, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any. Currency exchange rates are determined by factors of offer and demand on the international currency exchange markets, which are themselves exposed to economic factors, speculations and measures by governments and central banks (for example monetary controls or restrictions).

in case of Securities linked to currency exchange rates, commodities or precious metals, the following paragraph applies:

Special Features of Securities on currency exchange rates, commodities or, as the case may be, precious metals

In cases of currency exchange rates, commodities or, as the case may be, precious metals used as the Underlying, it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. **Potential investors of the Securities should, therefore, be aware that a relevant limit or, as the case may be, threshold described in the Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen short at any time and even outside of local or business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Manager(s).**

in case of a capital protection, the following paragraph applies:

The capital protection only applies at the end of the term of the Securities

In case that a Minimum Repayment Amount is specified in the relevant Final Terms, the Securities are as at the end of their term capital protected to the extent of the Minimum Repayment Amount (without consideration of an offering premium, if any), i.e. the investor receives at the end of the term disregarding the actual performance of the Underlying in any case the Minimum Repayment Amount. If an investor acquires the Securities at a price, which is higher than the Minimum Repayment Amount, the prospective investor should be aware that the (proportional) capital protection only refers to the lower Minimum Repayment Amount. In this context, it has to be considered that the capital protection only applies at the end of the term, i.e. provided that the Securities have not been terminated.

The cash amount to be paid or, as the case may be, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, in case of an early redemption of the Securities can be considerably below the amount, which would be payable as a minimum at the end of the term of the Securities, where the capital protection applies to the extent of the Minimum Repayment Amount.

Potential investors of the Securities should furthermore recognise that despite the capital protection to the extent of the relevant Minimum Repayment Amount, the investor bears the risk of the Issuer's financial ability. Prospective investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the capital invested. Purchasers of the Securities should in any case assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.

- **Termination and Early Redemption at the option of the Issuer**

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Securities, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the Expiration Date. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the Expiration Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date.

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying to the expected extent and during the expected period.

In case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, i.e. the investor bears the risk that it will have to re-invest the amount, if any, paid by the Issuer in case of termination at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

- **No termination right of the Securityholders**

The Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), if any, is, consequently and except for the Issuer's termination and early redemption of the Securities or, as the case may be, and if specified in the relevant Final Terms, an exercise of the Security Right by the Securityholders in accordance with the Conditions of the Securities, only possible by way of selling the Securities.

- **Possible decline in the Price of the Underlying after termination of the Securities**

In the event that the term of the Securities is terminated early by the Issuer pursuant to the Conditions of the Securities, potential investors of the Securities should note that any negative performance of price of the Underlying between the announcement of the termination by the Issuer and the determination of the price of the Underlying relevant for calculation of the then payable cash amount are borne by the Securityholders.

- **Adverse impact of adjustments of the Security Right**

In case of the occurrence of a potential adjustment event, the Issuer shall be entitled, if so specified in the relevant Final Terms of the Securities, to effect adjustments according to the Conditions of the Securities. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.

- **Negative effect of ancillary costs**

Commissions and other transaction costs incurred in connection with the purchase or sale of Securities may result in charges, particularly in combination with a low order value, **which can substantially reduce any settlement amount, if any, to be paid under the Securities.** Before acquiring a Security, prospective investors should therefore inform themselves of all costs incurred through the purchase or sale of the

Security, including any costs charged by their custodian banks upon purchase and maturity of the Securities.

- **Transactions to offset or limit risk**

Prospective investors of the Securities should not rely on the ability to conclude transactions at any time during the term of the Securities that will allow them to offset or limit relevant risks. This depends on the market situation and the prevailing conditions. Transactions designed to offset or limit risks might only be possible at an unfavourable market price that will entail a loss for investors.

- **Trading in the Securities / Illiquidity**

It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. **Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price.**

- **Representation and Custody of the Securities**

Securities under the Base Prospectus may be issued either physically in bearer form (including Swiss Global Notes and Permanent Global Note(s)) or in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form (including Uncertificated Securities), where both Swiss Global Notes and Uncertificated Securities will only be available in the form of Intermediated Securities.

Regardless of the form of the Securities, the Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of the Clearing Agent or, if so specified in the relevant Final Terms, of the Depository Agent or of the FISA Depository as well as for any losses which might occur to a Securityholder out of such acts and omission in general and for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Securities.

- **Pricing of Securities**

Unlike most other securities the pricing of these Securities is regularly not based on the principle of offer and demand in relation to Securities, since the secondary market traders might quote independent bid and offer prices. This price calculation is based on price calculation models prevailing in the market, whereas the theoretical value of the Securities is, in principle, determined on the basis of the value of the Underlying and the value of other features attached to the Securities, each of which features may, in economic terms, be represented by another derivative financial instrument.

The potentially quoted prices do not necessarily correspond to the Securities' intrinsic value as determined by a trader.

- **Expansion of the spread between bid and offer prices**

In special market situations, where the Issuer is completely unable to conclude hedging transactions, or where such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the Issuer. Therefore, Securityholders who wish to sell their Securities via a stock exchange or in the over-the-counter trading might sell at a price considerably lower than the actual price of the Securities at the time of their sale.

- **Borrowed funds**

If the purchase of Securities is financed by borrowed funds and investors' expectations are not met, they not only suffer the loss incurred under the Securities, but in addition also have to pay interest on and repay the loan. This produces a substantial increase in investors' risk of loss. Investors of Securities should never rely on being able to redeem and pay interest on the loan through gains from a Securities transaction. Rather, before financing the purchase of a Security with borrowed funds, the investors' financial situations

should be assessed, as to their ability to pay interest on or redeem the loan immediately, even if they incur losses instead of the expected gains.

- **The effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer**

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions relating to the risks incurred in issuing the Securities. In such a case, the Issuer or one of its affiliated companies may conclude transactions that correspond to the Issuer's obligations arising from the Securities. Generally speaking, this type of transaction will be concluded before or on the *Issue Date* of the Securities, although these transactions can also be concluded after the Securities have been issued. The Issuer or one of its affiliated companies may at any time take the necessary steps for the closing out of any hedging transactions. It cannot be excluded that the Price of the Underlying might, in certain cases, be affected by these transactions.

- **Changes in Taxation in relation to the Securities**

The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in this Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be precluded.

- **Risks in relation to the Underlying**

Certain additional risks may be embedded in the relevant Underlying and will, if any, be specified in the relevant Final Terms.

Therefore, it is expressly recommended that any potential investor familiarises himself with the specific risk profile of the product type described in this Prospectus and that any investor seeks the advice of a professional, if necessary. Potential investors are expressly made aware of the fact that the Securities constitute a **risk investment** which can lead to the **loss** of the invested capital. Even when the relevant Final Terms provide for a capital protection at maturity to the extent of the Minimum Repayment Amount and, hence, the risk of a loss is initially limited, the investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening. As a result, prospective investors must be prepared and able to accept a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.

RISK FACTORS

The different risk factors that are material to the Issuer, the Securities being offered, and the Underlying (if any), are outlined below. Which of these are relevant to the Securities issued under this Base Prospectus depends upon a number of interrelated factors, especially the type of Securities and of **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]].* Investments in the Securities should not be made until all the factors relevant to the Securities have been acknowledged and carefully considered. Terminology and expressions defined in the Conditions of the Securities shall have the same meaning when used herein. When making decisions relating to investments in the Securities, potential investors should consider all information contained in the Prospectus and, **if necessary, consult their legal, tax, financial or other advisor.**

I. Issuer specific Risks

As a global financial services provider, the business activities of UBS are affected by the prevailing market situation. Different risk factors can impair the company's ability to carry out its business strategies and directly affect its business activities, financial condition, results of operations and prospects. Accordingly, UBS AG's revenues and earnings are and have been subject to fluctuations. The revenues and earnings figures from a specific period, thus, are not evidence of sustainable results. They can change from one year to the next and affect UBS AG's ability to achieve its strategic objectives.

General insolvency risk

Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The Securities constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in case of insolvency of the Issuer, rank *pari passu* with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions. The obligations of the Issuer created by the Securities are not secured by a system of deposit guarantees or a compensation scheme. In case of an insolvency of the Issuer, Securityholders may, consequently, suffer a **total loss** of their investment in the Securities.

Potentially significant litigation risks

The Issuer and other UBS Group companies operate in a legal and regulatory environment that exposes them to potentially significant litigation risks. As a result, UBS AG is involved in various disputes and legal proceedings, including litigation, arbitration, and regulatory and criminal investigations. Such cases are subject to many uncertainties, and their outcome often is difficult to predict, particularly in the earlier stages of a case. In certain circumstances, to avoid the expense and distraction of legal proceedings, UBS AG may based on a cost benefit analysis enter a settlement even though UBS AG denies any wrongdoing. UBS Group makes provisions for cases brought against it only when after seeking legal advice, in the opinion of management, it is probable that a liability exists, and the amount can be reasonably estimated. No provision is made for claims asserted against UBS Group that in the opinion of management are without merit and where it is not likely that UBS AG will be found liable.

Negative effect of downgrading of the Issuer's rating

The general assessment of the Issuer's creditworthiness may affect the value of the Securities. This assessment generally depends on the ratings assigned to the Issuer or its affiliated companies by rating agencies such as Moody's, Fitch and Standard & Poor's.

UBS' reputation is key to the success of its business

UBS' reputation has been severely damaged by its very large losses during the financial crisis and by the US cross-border matter. This has resulted in client attrition in different parts of UBS' business and has negatively affected UBS' financial performance. Restoring UBS' reputation is essential to maintaining UBS' relationships

with clients, investors, regulators and the general public, as well as with UBS' employees. Accordingly, it is critical to the success of UBS' strategic plans. Reputational damage is difficult to reverse. The process is slow and success can be difficult to measure. UBS has taken what it believes are very important steps to restore its reputation, but it is possible that it will take longer to repair than UBS expects, particularly if further events were to occur that cause additional damage to its reputation. Any failure to restore or further damage to UBS' reputation could have a material adverse effect on its operational results and financial condition. Even if UBS' reputation is restored, UBS may not progress quickly enough to achieve its medium-term goals.

Regulatory changes may adversely affect UBS' business and ability to execute its strategic plans

In the wake of the recent financial crisis, regulators and legislators are actively considering a wide range of measures designed to address the perceived causes of the crisis and to limit the systemic risks posed by major financial institutions.

Potential changes include:

- significantly higher regulatory capital requirements
- changes in the capital treatment of certain capital instruments issued by UBS and other banks
- changes in the calculation of risk-weighted assets
- new or significantly enhanced liquidity requirements
- requirements to maintain liquidity and capital in multiple jurisdictions where activities are conducted
- Limitations on principal trading activities
- taxes and government fees that would effectively limit balance sheet growth
- a variety of measures constraining, taxing or imposing additional requirements relating to compensation
- requirements to adopt structural and other changes designed to make major financial institutions easier to wind down or disassemble
- outright size limitations

Notwithstanding attempts by regulators to coordinate their efforts, the proposals differ by jurisdiction, and enhanced regulation may be imposed in a manner that makes it more difficult to manage global institutions. Swiss authorities have expressed concern about the systemic risks posed by its two largest banks, particularly in relation to the size of the Swiss economy and governmental resources. This may lead to more stringent regulations applicable to major banks headquartered in Switzerland in comparison with those based elsewhere. The potential regulatory and legislative developments in Switzerland and in other jurisdictions in which UBS has operations may have a material adverse effect on UBS' ability to execute its strategic plans, on the profitability or viability of certain business lines globally or in particular locations, and on UBS' ability to compete with other financial institutions. They could also have an impact on UBS' legal structure or UBS' business model.

UBS is exposed to possible further reduction in client assets in its wealth management and asset management businesses

In 2008 and 2009, UBS experienced substantial net outflows of client assets in its wealth management and asset management businesses. This resulted from a number of different factors, including UBS' substantial losses, the damage to its reputation, the loss of client advisors and developments concerning UBS' cross-border private banking business. As some of these factors can only be addressed over an extended period of time, UBS may continue to experience net outflows of client assets. This may adversely affect the results of UBS' wealth management and asset management businesses.

UBS holds proprietary risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets

UBS AG, like many other financial market participants, was severely affected by the financial crisis that began in 2007. The deterioration of financial markets since the beginning of the crisis was extremely severe by historical standards, and UBS recorded substantial losses on fixed income trading positions, particularly in 2008 and to a lesser extent in 2009. UBS has drastically reduced its risk exposures, in part due to transfers to a fund controlled by the SNB. UBS does, however, continue to hold sizeable legacy risk positions that are exposed to the general systemic and counterparty risks that were exacerbated by the financial crisis. The illiquidity of most of these legacy risk positions is likely to make it increasingly difficult to reduce UBS' exposures to them.

During the market crisis, UBS incurred large losses (realized and mark to market) on its holdings of securities related to the US residential mortgage market. Although UBS' exposure to that market was reduced dramatically in 2008 and 2009, UBS remains exposed to a smaller degree to such losses, most notably through monoline-insured positions. Monoline insurers have been adversely affected by their exposure to US residential mortgage-linked products, and UBS has recorded large credit valuation adjustments on its claims against them. If the financial condition of monoline insurers or their perceived creditworthiness deteriorates further, UBS would have to record further material credit valuation adjustments on the CDSs bought from them.

The market dislocation also affected other asset classes. In 2008 and 2009, UBS recorded markdowns on other assets carried at fair value, including auction rate securities (ARS), leveraged finance commitments, commercial mortgages in the US and non-US mortgage-backed and asset-backed securities (ABSS). UBS has a very large inventory of ARS, which is likely to increase as a result of its partially satisfied commitment to repurchase client-owned ARS. UBS holds positions related to real estate in countries other than the US, including a very substantial Swiss mortgage portfolio, and UBS could suffer losses on these positions. In addition, further market dislocation or continued weak financial conditions could result in further writedowns on UBS' assets carried at fair value or in the impairment of assets classified as or reclassified to loans or receivables. UBS is also exposed to risk in its prime brokerage, reverse repo and lombard lending activities, as the value or liquidity of the assets against which UBS provides financing may decline rapidly.

Performance in the financial services industry depends on the economic climate

The financial services industry prospers in conditions of economic growth, stable geopolitical conditions, capital markets that are transparent, liquid and buoyant and positive investor sentiment. An economic downturn, inflation or a severe financial crisis (as seen in 2008 and to a lesser extent in 2009) can negatively affect UBS' revenues and ultimately UBS' capital base.

A market downturn can be precipitated by a number of factors, including geopolitical events, changes in monetary or fiscal policy, trade imbalances, natural disasters, pandemics, civil unrest, war or terrorism. Because financial markets are global and highly interconnected, even local and regional events can have widespread impact well beyond the countries in which they occur. A crisis could develop, regionally or globally, as a result of disruptions in emerging markets which are susceptible to macroeconomic and geopolitical developments, or as a result of the failure of a major market participant. As UBS' presence and business in emerging markets increases, UBS becomes more exposed to these risks. Adverse developments of this kind have affected UBS' businesses in a number of ways, and may continue to have further adverse effects on UBS' businesses as follows:

- a general reduction in business activity and market volumes would affect fees, commissions and margins from market-making and customer-driven transactions and activities;
- a market downturn is likely to reduce the volume and valuations of assets UBS manages on behalf of clients, reducing UBS' asset- and performance-based fees;
- reduced market liquidity limits trading and arbitrage opportunities and impedes UBS' ability to manage risks, impacting both trading income and performance-based fees;
- assets UBS owns and accounts for as investments or trading positions could continue to fall in value;
- impairments and defaults on credit exposures and on trading and investment positions could increase, and losses may be exacerbated by falling collateral values; and
- if individual countries impose restrictions on cross-border payments or other exchange or capital controls, UBS could suffer losses from enforced default by counterparties, be unable to access its own assets, or be impeded in – or prevented from – managing its risks.

The developments mentioned above can affect the performance of both UBS' business units and of UBS as a whole. There is also a risk that the carrying value of goodwill of a business unit might suffer impairments and deferred tax assets levels may need to be adjusted.

In addition, interest rate increases triggered by central banks may adversely affect the economy and UBS' business and funding costs.

UBS is dependent upon its risk management and control processes to avoid or limit potential losses in its trading and counterparty credit businesses

Controlled risk-taking is a major part of the business of a financial services firm. Credit is an integral part of many of UBS' retail, wealth management and Investment Bank activities. This includes lending, underwriting and derivatives businesses and positions. Changes in interest rates, equity prices, foreign exchange levels and other market fluctuations can adversely affect UBS' earnings. Some losses from risk-taking Strategy, performance and responsibility activities are inevitable, but to be successful over time, UBS must balance the risks UBS takes against the returns it generates. UBS must therefore diligently identify, assess, manage and control its risks, not only in normal market conditions but also as they might develop under more extreme ("stressed") conditions, when concentrations of exposures can lead to severe losses.

As seen during the recent market crisis, UBS is not always able to prevent serious losses arising from extreme or sudden market events that are not anticipated by its risk measures and systems. Value-at-Risk ("VaR"), a statistical measure for market risk, is derived from historical market data, and thus by definition could not have predicted the losses seen in the stressed conditions in the past few years. Moreover, stress loss and concentration controls and the dimensions in which UBS aggregates risk to identify potentially highly correlated exposures proved to be inadequate. Notwithstanding the steps UBS has taken to strengthen its risk management and control framework, UBS could suffer further losses in the future if, for example:

- UBS does not fully identify the risks in its portfolio, in particular risk concentrations and correlated risks;
- UBS' assessment of the risks identified or UBS' response to negative trends proves to be inadequate or incorrect;
- markets move in ways that are unexpected – in terms of their speed, direction, severity or correlation – and UBS' ability to manage risks in the resultant environment is therefore affected;
- third parties to whom UBS has credit exposure or whose securities UBS holds for its own account are severely affected by events not anticipated by UBS' models, and UBS accordingly suffers defaults and impairments beyond the level implied by its risk assessment; or
- collateral or other security provided by UBS' counterparties proves inadequate to cover their obligations at the time of their default.

UBS also manages risk on behalf of its clients in UBS' asset and wealth management businesses. UBS' performance in these activities could be harmed by the same factors. If clients suffer losses or the performance of their assets held with UBS is not in line with relevant benchmarks against which clients assess investment performance, UBS may suffer reduced fee income and a decline in assets under management or withdrawal of mandates.

If UBS decides to support a fund or another investment that UBS sponsors in UBS' asset or wealth management business (such as the property fund to which Wealth Management & Swiss Bank has exposure) UBS might, depending on the facts and circumstances, incur charges that could increase to material levels.

Investment positions, such as equity holdings made as a part of strategic initiatives and seed investments made at the inception of funds UBS manages, may also be affected by market risk factors. These investments are often not liquid and are generally intended or required to be held beyond a normal trading horizon. They are subject to a distinct control framework. Deteriorations in the fair value of these positions would have a negative impact on UBS' earnings.

Valuations of certain assets rely on models. For some of the inputs to these models there is no observable source

Where possible, UBS marks its trading book assets at their quoted market price in an active market. In the current environment, such price information is not available for certain instruments and UBS applies valuation techniques to measure such instruments. Valuation techniques use “market observable inputs” where available, derived from similar assets in similar and active markets, from recent transaction prices for comparable items or from other observable market data. For positions of which some or all of the reference data are not observable or have limited observability, UBS uses valuation models with nonmarket observable inputs. There is no single market standard for valuation models in this area. Such models have inherent limitations; different assumptions and inputs would generate different results, and these differences could have a significant impact on UBS’ financial results. UBS regularly reviews and updates its valuation models to incorporate all factors that market participants would consider in setting a price, including factoring in current market conditions. Judgment is an important component of this process. Changes in model inputs or in the models themselves could have a material adverse effect on UBS’ financial results.

Credit ratings and liquidity and funding management are critical to UBS’ ongoing performance

Moody’s Investors Service, Fitch Ratings and Standard & Poor’s lowered UBS’ long-term credit rating several times in 2008 and 2009. Further reductions in UBS’ credit rating could increase its funding costs, in particular with regard to funding from wholesale unsecured sources. Some of these downgrades have required UBS to make additional cash payments or post additional collateral, and additional reductions in the credit ratings could have similar effects. UBS’ credit ratings also have an impact on the performance of its businesses. Along with UBS’ capital strength and reputation, UBS’ credit ratings contribute to maintaining client and counterparty confidence in UBS.

A substantial part of UBS’ liquidity and funding requirements is met using short-term unsecured funding sources, including wholesale and retail deposits and the regular issuance of money market securities. The volume of these funding sources has generally been stable, but may change in the future due, among other things, to general market strategy, performance and responsibility disruptions. Any such change could occur quickly and without notice. UBS may be required to maintain substantially higher levels of liquidity than has been UBS’ usual practice due to possible changes in regulatory requirements. This could have an adverse impact on the attractiveness of certain lines of business, particularly in the Investment Bank, and may reduce UBS’ overall ability to generate profits.

UBS’ capital strength is important in supporting its client franchise

UBS’ capital position, as measured by the BIS tier 1 and total capital ratios, is determined by (i) risk-weighted assets (“**RWAs**”) (balance sheet, off-balance sheet and other market and operational risk positions, measured and risk-weighted according to regulatory criteria) and (ii) eligible capital. Both RWAs and eligible capital are subject to change. Eligible capital, for example, could experience a reduction resulting from financial losses, acquired goodwill or as a result of foreign exchange movements. RWAs, on the other hand, will be driven by UBS’ business activities and by changes in the risk profile of these assets. They could furthermore be subject to a change in regulatory requirements or the interpretation thereof. For instance, substantial market volatility, a widening of credit spreads (the major driver of UBS’ VaR), a change in regulatory treatment of certain positions, stronger foreign currencies, increased counterparty risk or a deterioration in the economic environment could result in a rise in RWAs or a change in capital requirements, thereby potentially reducing UBS’ capital ratios. UBS is subject to regulatory capital requirements imposed by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (“**FINMA**”), under which UBS has higher RWA than would be the case under BIS guidelines. Forthcoming changes in the calculation of RWAs under FINMA requirements are expected to increase the level of UBS’ RWAs and therefore have an adverse effect on UBS’ capital ratios. In addition, FINMA has introduced a minimum leverage ratio which is being progressively implemented and will be fully applicable in 2013. Changes by FINMA in the tier 1 and total capital requirements or in the leverage ratio requirement, whether pertaining to the minimum levels required for large Swiss banks or to the calculation thereof (including changes made to implement the proposed Basel III standards), could have a material adverse effect on UBS’ business and ability to execute its strategic plans or pay dividends in the future.

Operational risks may affect UBS' business

All of UBS' businesses are dependent on its ability to process a large number of complex transactions across multiple and diverse markets in different currencies, and to comply with the requirements of the many different legal and regulatory regimes. UBS' operational risk management and control systems and processes are designed to help ensure that the risks associated with its activities, including those arising from process error, failed execution, unauthorized trading, fraud, systems failure and failure of security and physical protection, are appropriately controlled. If UBS' internal controls fail or prove ineffective in identifying and remedying such risks, UBS could suffer operational failures that might result in material losses.

Legal claims and regulatory risks and restrictions arise in the conduct of UBS' business

In the ordinary course of UBS' business, UBS are subject to regulatory oversight and liability risk. UBS is involved in a variety of claims, disputes, legal proceedings and government investigations in jurisdictions where UBS is active. These types of proceedings expose UBS to substantial monetary damages and legal defense costs, injunctive relief and criminal and civil penalties, in addition to potential regulatory restrictions on UBS' businesses. The outcome of these matters cannot be predicted and they could adversely affect UBS' future business. UBS continues to be subject to government inquiries and investigations, and is involved in a number of litigations and disputes related to the financial crisis. These matters concern, among other things, UBS' valuations, accounting classifications, disclosures, investment suitability, writedowns, underwriting and contractual obligations, as well as UBS' role as an underwriter in securities offerings for other issuers.

UBS has been in active dialogue with its regulators concerning remedial actions that UBS is taking to address deficiencies in its risk management and control, funding and certain other processes and systems. UBS will for some time be subject to increased scrutiny by FINMA and UBS' other major regulators, and accordingly will be subject to regulatory measures that might affect the implementation of its strategic plans.

In February 2009, UBS entered into a Deferred Prosecution Agreement (DPA) with the US Department of Justice (DOJ) and a Consent Order with the US Securities and Exchange Commission in connection with UBS' cross-border private banking services provided to US private clients. In addition, a petition for enforcement of a civil summons issued by the US Internal Revenue Service (IRS), seeking information concerning UBS' cross-border business, including records located in Switzerland, was filed by the civil division of the DOJ. In August 2009, UBS entered into a settlement agreement with the IRS and the DOJ. Pursuant to this agreement and a related agreement between the US and Switzerland, the summons enforcement proceeding will be dismissed if certain requirements are satisfied. It is not yet clear what effect, if any, the recent Swiss court decision prohibiting the provision of certain UBS client data to the IRS may have on UBS' 2009 settlements with US authorities and UBS' businesses.

Tax and regulatory authorities in a number of other jurisdictions have also requested information relating to the cross-border wealth management services provided by UBS and other financial institutions. These governmental actions, and UBS' responses to them, could adversely affect the future profitability of UBS' international wealth management businesses.

UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees

The financial services industry is characterized by intense competition, continuous innovation, detailed (and sometimes fragmented) regulation and ongoing consolidation. UBS faces competition at the level of local markets and individual business lines, and from global financial institutions that are comparable in their size and breadth. Barriers to entry in individual markets are being eroded by new technology. UBS expects these trends to continue and competition to increase in the future.

UBS' competitive strength and market position could be eroded if UBS is unable to identify market trends and developments, do not respond to them by devising and implementing adequate business strategies or are unable to attract or retain the qualified people needed to carry them out. The changes recently introduced in UBS' balance sheet management, funding framework and risk management and control, as well as possible new or enhanced regulatory requirements, may constrain the revenue contribution of certain lines of business. For example, parts of the Investment Bank's fixed income, currencies and commodities (FICC) business may be affected as they require substantial funding and are capital-intensive.

Following the losses incurred in 2008, UBS significantly reduced the variable compensation granted to its employees for that year. This and other factors adversely affected UBS' ability to retain and attract key

employees, which in turn negatively affected UBS' revenues in a number of business lines in 2009. The amount of variable compensation granted for 2009 was higher than in 2008, but the portion of variable compensation granted in the form of deferred shares was much higher than in the past, and the percentage of compensation deferred was higher than that of most of UBS' competitors. UBS continues to be subject to the risk that key employees will be attracted by competitors and decide to leave UBS, or that UBS may be less successful than UBS' competitors in attracting qualified employees. This risk also arises in connection with the increasing legislation, regulation and regulatory pressure relating to remuneration in general and variable compensation in particular. Although this affects many if not all of the major banks, the constraints are likely to differ by jurisdiction and therefore less regulated competitors may tend to have an advantage.

UBS' global presence exposes UBS to risks arising from being subject to different regulatory, legal and tax regimes, as well as from currency fluctuation

UBS operates in more than 50 countries, earn income and hold assets and liabilities in many different currencies and are subject to many different legal, tax and regulatory regimes.

UBS' ability to execute its global strategy depends on obtaining and maintaining local regulatory approvals. This includes the approval of acquisitions or other transactions and the ability to obtain and maintain the necessary licenses to operate in local markets. Changes in local tax laws or regulations and their enforcement may affect the ability or the willingness of UBS' clients to do business with the bank, or the viability of UBS' strategies and business model. In UBS' financial accounts UBS accrues taxes, but the final effect of taxes on earnings is only determined after the completion of tax audits (which generally takes a number of years) or the expiration of statutes of limitations. In addition, changes in tax laws, judicial interpretation of tax laws or policies and practices of tax authorities could cause the amount of taxes ultimately paid by UBS to differ materially from the amount accrued.

Because UBS prepares its accounts in Swiss francs and a substantial portion of our assets, liabilities, assets under management, revenues and expenses are denominated in other currencies, changes in foreign exchange rates, particularly between the Swiss franc and the US dollar and to a much lesser extent between the Swiss franc and the Euro and UK sterling (US dollar income represents the major part of UBS' non-Swiss-franc income), have an effect on UBS' reported income and shareholders' equity.

Potential conflicts of interest

The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on [the value of the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.

Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]], and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on [the *Underlying*] [the *Underlyings*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]. Such activities could present conflicts of interest and may affect the value of the Securities.

Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The

[Issuer] [or, as the case may be, the] [Manager[s]], upon request, will provide information on the amount of these fees.

II. Security specific Risks

Investing in the Securities involves certain risks. Among others, these risks may take the form of equity market, commodity market, bond market, foreign exchange, interest rate, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The important risks are presented briefly below. Prospective investors should be experienced with regard to transactions in instruments such as the Securities and in [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]. **Prospective investors should understand the risks associated with an investment in the Securities and shall only reach an investment decision, after careful considerations with their legal, tax, financial and other advisors of (i) the suitability of an investment in the Securities in the light of their own particular financial, fiscal and other circumstances; (ii) the information set out in this document and (iii) [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]].** An investment in the Securities should only be made after assessing the direction, timing and magnitude of potential future changes in [the value of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]], as the return of any such investment will be dependent, *inter alia*, upon such changes. More than one risk factor may have simultaneous effects with regard to the Securities, so that the effect of a particular risk factor is not predictable. In addition, more than one risk factor may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

Prospective investors of the Securities should recognise that the Securities **constitute a risk investment** which can lead to a **total loss** of their investment in the Securities. [Even when the Securities are capital protected at maturity to the extent of the [relevant] Minimum Repayment Amount and, hence, the risk of a loss is initially limited, the investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening.] Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a **total loss** of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.

[None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they **generate no regular income.**] Therefore, potential reductions in the value of the Securities cannot be offset by any other income from the Securities.] [if appropriate, insert alternative provisions: [●].]

It is expressly recommended that potential investors familiarise themselves with the specific risk profile of the product type described in this Prospectus and seek the advice of a professional, if necessary.

1. Entitlement under the Securities

With the purchase of each (1) Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Conditions of the Securities, to demand from the Issuer the payment of a Redemption Amount in the Settlement Currency [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Ratio] depending on the performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] (the "**Settlement Amount**") [in case of physical settlement add the following text: or, as the case may be, delivery of the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio] (the "**Security Right**").

[If applicable, insert further description of the Security Right: [●].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Maximum Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in case of a Maximum Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

[In addition, the holder of each (1) Security is entitled to receive, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, payment of a [pre-defined] Bonus Amount [, which is determined on the basis of the performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]].] [Potential investors in the Securities should be aware that, unless the pre-conditions provided for in the Terms and Conditions of the Securities are met, no payment of the Bonus Amount occurs.]]

[In addition, the holder of each (1) Security is entitled to receive, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, payment of a [pre-defined] Coupon Amount [, which is determined on the basis of the performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]].] [Potential investors in the Securities should be aware that, unless the pre-conditions provided for in the Terms and Conditions of the Securities are met, no payment of the Coupon Amount occurs.]]

*[The Securityholders shall not be entitled to any interim payments [in addition to the payment of a [pre-defined] [Bonus Amount] [Coupon Amount] [, which is determined on the basis of the performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]].] [None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they **generate no regular income.**] Therefore, potential reductions in the value of the Securities cannot be offset by any other income from the Securities.] [if appropriate, insert alternative provisions: [•].]*

[in case of special features of the security structure, the following paragraph applies:

2. Further features of the Security structure

Prior to investing in the Securities, prospective investors should note that the following special features of the Securities may have an impact on the value of the Securities or, as the case may be, on any amount, if any, payable according to the Conditions of the Securities *[in case of physical settlement insert the following text: or, as the case may be, on the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by the Ratio]]* and that the Securities accordingly have special risk profiles:]

[in case of a Participation Factor or a Leverage Factor, as the case may be, the following paragraph applies:

Extent of participation in the performance [of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]

The application of [the Participation Factor] [the Leverage Factor] within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment *[in the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders [do] [may] not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but *[by the proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [only]] [by the lower proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor] only] [or, as the case may be,] [by the higher proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor]].]*

*[Accordingly the Securityholder participates [in a **possible increase in the value [of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]** under proportionally only due to the lower proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor]] [or, as the case may be,] [in a **possible decrease in the value [of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]** over proportionally only due to the higher proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor]].]*

[in case of a Ratio, the following paragraph applies:

Extent of participation in the performance [of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]

The application of the *Ratio* within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment [in the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]], but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but by the proportion of the *Ratio*.]

[in case of a reverse structure, the following paragraph applies:

Effect of the reverse structure

Prospective investors should [furthermore] consider that the Securities provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) **depreciate in value**, if the price of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] increases or, as the case may be, **appreciates in value**, if the price of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] decreases. [Consequently, there is a risk of a loss of the invested capital up to the [relevant] Minimum Repayment Amount, if the price of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] increases correlatively.] In addition, the potential return under each Security is, as a principle rule, limited, since the negative performance of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] may not exceed 100 %.]

[in case of an express structure, the following paragraph applies:

Effect of the express structure

Prospective investors should [furthermore] consider that the Securities may according to the Conditions of the Securities and under certain circumstances expire prior to the Expiration Date without any statement by the Issuer or the Securityholder being required, so-called express structure. In case the Securities expire prior to the Expiration Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early expiration. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities [in case of physical settlement insert additional following text: or, as the case may be, the delivery of the Physical Underlying] after the Early Expiration Date.

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] to the expected extent and during the expected period [and, therefore, receives less than its capital invested].

In case of an early expiration of the Securities, the Securityholder also bears the so-called risk of reinvestment. The Securityholder may be able to re-invest any amount paid by the Issuer in case of an early expiration, if any, at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.]

[in case of certain thresholds or limits, the following paragraph applies:

Effect of the application of [certain thresholds or limits] [if appropriate, insert description of the thresholds and limits: [●]]

Prospective investors should [furthermore] consider that the Redemption Amount [in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by the *Ratio*]], if any, under the Securities depends on whether [the Price] [or, as the case may be, the Settlement Price] of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]

[equals and/or falls below respectively exceeds] *[if appropriate, insert different precondition(s): [•]]* [the Kick Out Level] [the Floor] *[if appropriate, insert different threshold or limit: [•]]* [or, as the case may be *[if appropriate, insert further threshold(s) or limit(s): [•]]*] at a [respective] given time or within a [respective] given period as determined by the Conditions of the Securities.

Only provided that the relevant threshold or limit has not been [reached and/or fallen below respectively exceeded] at the time or period as determined by the Conditions of the Securities *[if appropriate, insert different precondition(s): [•]]*, the holder of a Security receives [at least] [an amount, pre-determined in the Conditions of the Securities] *[if appropriate, insert different amount: [•]]* as Settlement Amount. Otherwise the Securityholder participates in the performance of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* and, therefore, bears the risks of a loss of the invested capital [up to the [relevant] Minimum Repayment Amount].]

[in case of a Maximum Amount, the following paragraph applies:

Limitation of potential profits to the Maximum Amount

Prospective investors should [furthermore] consider that the Redemption Amount *[in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by the Ratio]]*, if any, under the Securities is limited to the *Maximum Amount* as determined prescribed in the Conditions of the Securities. In contrast to a direct investment in [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.]

[in case of a Relevant Underlying the following paragraph applies:

Consequence of the linkage to the Relevant Underlying

The calculation of the level of the Redemption Amount *[in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by the Ratio]]*, solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, [showing the **worst** performance during the Observation Period] *[if appropriate, insert different determination of the Relevant Underlying: [•]]*

Prospective investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Securities show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a [positive] [negative] performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Redemption Amount *[in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by the Ratio]].]*

[in case of a Basket as an Underlying or in case of a portfolio of Underlyings, the following paragraph applies:

Consequence of the linkage to [a basket as the Underlying] [a portfolio of Underlyings]

The Securities have the special feature that the calculation of the level of the *Redemption Amount* *[in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by the Ratio]]* depends on the performance of [a Basket comprising the Basket Components] [a Portfolio comprising the Underlyings]. At the same time, also the degree of [the Basket Components'] [the Underlyings'] dependency from each other, so-called correlation, is of importance when calculating the level of the Redemption Amount *[in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by the Ratio]].]*

[As all [the Basket Components] [the Underlyings] derive from [the same economy sector] [the same country] *[if appropriate, insert different point of reference: [•]]* the development of [the Basket Components] [the Underlyings] therefore depends on the development of [a single economy sector] [a

single country] *[if appropriate, insert different point of reference: [●]].* That implies that in case of an unfavourable development of [a single economy sector] [a single country] *[if appropriate, insert different point of reference: [●]],* which is represented by [the Basket comprising the Basket Components] [the Portfolio comprising the Underlyings], [the Basket] [the Portfolio] may be affected over proportionally by this unfavourable development.]]

[in case of physical settlement, the following paragraph applies:

Effect of a possible delivery of a Physical Underlying

As far as the Conditions of the Securities provide for settlement through physical delivery, prospective investors in the Securities should consider that upon maturity or, as the case may be, expiration of the Securities, no payment of a Redemption Amount, but the delivery, if any, of the Physical Underlying as described in the Conditions of the Securities in the relevant number [as expressed by the Ratio] will occur. Potential investors should, hence, consider that, in case of a redemption of the Securities by physical delivery of the Physical Underlying in the relevant number [as expressed by the Ratio], investors do not receive any cash amount [, but a right to the relevant security, which is transferable according to the conditions of the relevant depository system] *[if appropriate, insert different Physical Underlying: [●]].*

As in such case the Securityholders of the Securities are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the Physical Underlying, potential investors in the Securities should make themselves familiar with the Physical Underlying, to be delivered, if any, before purchasing the Securities. Moreover, investors should not rely on being able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. The Physical Underlying delivered in the relevant number can, under certain circumstances, possibly have a very low or even no value. In such case the Securityholders bear the risk of a total loss of the capital invested for purchasing the Securities (including the transaction costs).

Potential investors in the Securities should also consider that possible fluctuations in the price of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Settlement Date remain with the Securityholder. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities has to be borne by the Securityholder.]

[in case of an exchange rate risk, the following paragraph applies:

Currency exchange rate risk

[The Securityholder's right vested in the Securities is determined on the basis of a currency other than the Settlement Currency, currency unit or calculation unit,] [.] [and also the value] [[The value] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]* is determined in such a currency other than the Settlement Currency, currency unit or calculation unit]. Potential investors should, therefore, be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]],* but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.

Such developments can additionally increase the Securityholders' exposure to losses, because an unfavourable performance of the relevant currency exchange rate may correspondingly decrease the value of the purchased Securities during their term or, as the case may be, the level of the Redemption Amount *[in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by the Ratio]].* Currency exchange rates are determined by factors of offer and demand on the international currency exchange markets, which are themselves exposed to economic factors, speculations and measures by governments and central banks (for example monetary controls or restrictions).]

[in case of Securities linked to currency exchange rates, commodities or precious metals, the following paragraph applies:

Special Features of Securities on [currency exchange rates] [,] [commodities] [or] [precious metals]

In cases of [currency exchange rates] [,] [or, as the case may be,] [commodities] [or, as the case may be,] [precious metals] used as [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*, it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. **Potential investors of the Securities should, therefore, be aware that a relevant [limit] [threshold] described in the Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen short at any time and even outside of local or the business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Manager(s).**

[in case of a capital protection, the following paragraph applies:

The capital protection only applies at the end of the term of the Securities

The Securities are as at the end of their term capital protected to the extent of the [relevant] Minimum Repayment Amount **[(without consideration of the Offering Premium)]**, i.e. the investor receives at the end of the term disregarding the actual performance of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* in any case the [relevant] Minimum Repayment Amount. If an investor acquires the Securities [after the issue] at a price, which is higher than the [relevant] *Minimum Repayment Amount*, the prospective investor should be aware that the [proportional] capital protection only refers to the lower [relevant] Minimum Repayment Amount. In this context, it has to be considered that the capital protection only applies at the end of the term **[, i.e. provided that the Securities have not been terminated]**.

The cash amount to be paid *[in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by the Ratio]]* in case of an early redemption of the Securities can be considerably below the amount, which would be payable as a minimum at the end of the term of the Securities, where the capital protection applies to the extent of the [relevant] Minimum Repayment Amount.

Potential investors of the Securities should furthermore recognise that despite the capital protection to the extent of the [relevant] Minimum Repayment Amount, the investor bears the risk of the Issuer's financial ability. Prospective investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the capital invested. Purchasers of the Securities should in any case assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.]

[if appropriate, insert alternative or further structure-specific risk factors: [•].]

[in case of a termination and early redemption at the option of the Issuer, the following paragraph applies:

[3.] [•.] Termination and Early Redemption at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is **[in case of the occurrence of a Termination Event] [or, as the case may be, under certain different circumstances] [at any time, i.e. even without the occurrence of a certain termination event]**, pursuant to the Conditions of the Securities, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to Expiration Date. *[In case of shares as the Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following text: The Issuer is pursuant to the Conditions of the Securities also entitled for termination, if the liquidity of the shares of the affected company is, in the Issuer's opinion, significantly affected by a take-over of the relevant shares, even without the occurrence of a delisting.]* In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to Expiration Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the Termination Date **[or the Tax Termination Date, as the case may be].]**

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]* to the expected extent and during the expected period **[and, therefore, receives less than its capital invested].**

In case of a termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security held by it, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: pursuant to § 317 of the BGB]* and, if applicable, considering **[the then prevailing Price of the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]* and the expenses of the Issuer caused by the termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination. When determining a fair market price of a Security, the Issuer is entitled to consider all factors, including any adjustments of Option Contracts on **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]*, without being bound to any third party measures or assessments, in particular any measures or assessments of any futures or options exchange. Due to the fact that the Calculation Agent may take into consideration the market factors it considers to be relevant at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: pursuant to § 317 of the BGB]* without being bound to third party measures or assessments, it cannot be excluded that the amount determined by the Issuer at its reasonable discretion as the fair market price of the Security at the occurrence of the termination – and, hence, the [Termination Amount] [or, as the case may be, the Tax Termination Amount] - can differ from the market price of comparable Securities relating to **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]* as determined by a third party.

In case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, i.e. the investor bears the risk that it will have to re-invest [the Termination Amount] [or, as the case may be, the Tax Termination Amount], if any, paid by the Issuer in case of termination at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.]

[[4.] [●.] No termination right of the Securityholders

The Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), if any, is, consequently and except for the Issuer's termination and early redemption of the Securities **[or an exercise of the Security Right by the Securityholders in accordance with the Conditions of the Securities]**, only possible by way of selling the Securities.

The selling of the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The Issuer is not obligated under the issuance of these Securities towards the Securityholders to compensate for or to repurchase the Securities.]

[5.] [●.] Possible decline in the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] after termination of the Securities

In the event that the term of the Securities is terminated early by the Issuer pursuant to the Conditions of the Securities, potential investors of the Securities should note that any negative performance of **[the Price of the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]* between the announcement of the termination by the Issuer and the determination of **[the Price of the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]* relevant for calculation of the then payable Termination Amount [or the Tax Termination Amount, as the case may be,] are borne by the Securityholders.

[6.] [•.] Adverse Impact of adjustments of the Security Right

In case of the occurrence of a potential adjustment event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Securities. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.

[7.] [•.] Other factors affecting the value

The value of a Security is determined not only by changes in the price of **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*, but also by a number of other factors. Since several risk factors may have simultaneous effects on the Securities, the effect of a particular risk factor cannot be predicted. In addition, several risk factors may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

These factors include the term of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility), as well as the prevailing interest rate and dividend levels. A decline in the value of the Security may therefore occur even if the price of **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* remains constant.

Prospective investors of the Securities should be aware that an investment in the Securities involves a valuation risk with regard to **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*. They should have experience with transactions in securities with a value derived from **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*. The value of **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors which may include UBS corporate action, macro economic factors and speculation. *[If [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] comprises a basket of various assets, fluctuations in the value of any one asset may be offset or intensified by fluctuations in the value of other basket components.]* In addition, the historical performance of **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* is not an indication of its future performance. Changes in the market price of **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* will affect the trading price of the Securities, and it is impossible to predict whether the market price of **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* will rise or fall.

[8.] [•.] Effect of ancillary costs

Commissions and other transaction costs incurred in connection with the purchase or sale of Securities may result in charges, particularly in combination with a low order value, **which can substantially reduce any settlement amount, if any, to be paid under the Securities.** Before acquiring a Security, prospective investors should therefore inform themselves of all costs incurred through the purchase or sale of the Security, including any costs charged by their custodian banks upon purchase and maturity of the Securities.

[9.] [•.] Transactions to offset or limit risk

Prospective investors of the Securities should not rely on the ability to conclude transactions at any time during the term of the Securities that will allow them to offset or limit relevant risks. This depends on the market situation and the prevailing conditions. Transactions designed to offset or limit risks might only be possible at an unfavourable market price that will entail a loss for investors.

[10.] [•.] Trading in the Securities / Illiquidity

It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid.

If so specified in this Prospectus, applications will be or have been made to the Security Exchange[s] specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed, no assurance is given that any such admission or listing will be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the case. If the Securities are not listed or traded on any exchange, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities may be adversely affected. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions. Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

[in case of a Subscription Period, the following paragraph applies: In addition, it cannot be excluded that the number of subscribed Securities is less than [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount] of the Securities. There is the risk that due to the low volume of subscriptions in the Securities the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were subscribed by investors.]

[in case that no Subscription Period is intended, the following paragraph applies: In addition, it cannot be excluded that the number of Securities sold by the Manager[s] is less than [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount] of the Securities. There is the risk that due to the low volume of sold Securities the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were sold by the Manager[s].]

The Manager[s] intend[s], under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager[s] make[s] no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices.

Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price.

[11.] [•.] Representation and Custody of the Securities

[in case of Securities represented in a Permanent Global Note, insert the following text: The Securities issued are represented by one or more Permanent Global Note(s). The Permanent Global Note is kept in custody [by the Depository Agent on behalf of the Clearing Agent] [by the Clearing Agent] in accordance with the applicable rules and regulations of the [Depository Agent and the Clearing Agent] [Clearing Agent]. The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Note in accordance with the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size only. Such transfer becoming effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing Agent. Securityholders will have to rely on the procedures of [the Depository Agent and the Clearing Agent] [the Clearing Agent] for transfer, payment and communication with the Issuer. Securityholders are not entitled to request the delivery of definitive Securities.]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text: The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the *Clearing Agent* for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Securities are transferable in accordance with the relevant CA Rules [and may be transferred in the Minimum Trading Size only]. Such transfer becoming effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing Agent. Securityholders will have to rely on the procedures of the Clearing Agent for transfer, payment and communication with the Issuer. Securityholders are not entitled to request the delivery of definitive securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing Agent information based on the Clearing Agent's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to the Securities.]

[in case of Securities in the form of Intermediated Securities created based on Swiss Global Notes or Uncertificated Securities insert the following text: [The Swiss Global Notes are deposited with a FISA

Depository] [the Uncertificated Securities are entered into the main register of a FISA Depository (such as banks, securities dealers or central securities depositories)] and booked into a securities account, thereby constituting Intermediated Securities according to the provisions of the FISA.

The Issuer will normally choose SIS as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG. The holders of the Securities shall at no time have the right to demand (a) conversion of Uncertificated Securities into physical securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of physical securities. The Issuer may convert Swiss Global Notes into Uncertificated Securities and *vice versa* at any time and without consent of the holders of the respective Securities.

Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer.). The holders of the Securities will be the persons holding the Securities in a securities account at a FISA Depository in their own name and for their own account.]]

[If appropriate, insert further information on risks in relation to representation and custody of the Securities: [•]]

The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of [any Clearing Agent] [any Depository Agent and Clearing Agent] [any FISA Depository] or any other relevant clearing system as well as for any losses which might occur to a Securityholder out of such acts and omissions and for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in [the Permanent Global Notes] [,] [the Securities in book-entry form] [,] [the Uncertificated Securities] [or in] [the Swiss Global Notes] [, as the case may be,] in particular.

[12.] [•.] Pricing of Securities

Unlike most other securities the pricing of these Securities is regularly not based on the principle of offer and demand in relation to Securities, since the secondary market traders might quote independent bid and offer prices. This price calculation is based on price calculation models prevailing in the market, whereas the theoretical value of the Securities is, in principle, determined on the basis of the value of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* and the value of other features attached to the Securities, each of which features may, in economic terms, be represented by another derivative financial instrument.

The potentially quoted prices do not necessarily correspond to the Securities' intrinsic value as determined by a trader.

[13.] [•.] Expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, where the Issuer is completely unable to conclude hedging transactions, or where such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the Issuer. Therefore, Securityholders who wish to sell their Securities via a stock exchange or in the over-the-counter trading might sell at a price considerably lower than the actual price of the Securities at the time of their sale.

[14.] [•.] Borrowed funds

If the purchase of Securities is financed by borrowed funds and investors' expectations are not met, they not only suffer the loss incurred under the Securities, but in addition also have to pay interest on and repay the loan. This produces a substantial increase in investors' risk of loss. Investors of Securities should never rely on being able to redeem and pay interest on the loan through gains from a Securities transaction. Rather, before financing the purchase of a Security with borrowed funds, the investors' financial situations should be assessed, as to their ability to pay interest on or redeem the loan immediately, even if they incur losses instead of the expected gains.

[15.] [•.] The effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions relating to the risks incurred in issuing the Securities. In such a case, the Issuer or one of its affiliated companies may conclude transactions that correspond to the Issuer's obligations arising from the Securities. Generally speaking, this type of transaction will be concluded before or on the Issue Date of the Securities, although these transactions can also be concluded after the Securities have been issued. The Issuer or one of its affiliated companies may take the necessary steps for the closing out of any hedging transactions, on or prior to [the relevant Valuation Date] [any of the Valuation Averaging Date]. It cannot be excluded that the Price of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] might, in certain cases, be affected by these transactions. In the case of Securities whose value depends on the occurrence of a specific event in relation to [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]], entering into or closing out such hedging transactions may affect the likelihood of this event occurring or not occurring.

[16.] [•.] Changes in Taxation in relation to the Securities

The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in this Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be precluded. In addition, the tax considerations set forth in this Prospectus cannot be the sole basis for the assessment of an investment in the Securities from a tax point of view, as the individual circumstances of each investor also have to be taken into account. Therefore, the tax considerations set forth in this Prospectus are not to be deemed any form of definitive information or tax advice or any form of assurance or guarantee with respect to the occurrence of certain tax consequences. Each investor should seek the advice of his or her personal tax consultant before deciding whether to purchase the Securities.

Neither the Issuer nor the *Manager[s]* assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.

[

III. Underlying specific Risks

[If appropriate, insert information on the Underlying-specific risk: [•]]

1

RESPONSIBILITY STATEMENT

UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland as Issuer accepts responsibility for the content of this Prospectus and declares that the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

The Issuer is liable for the Summary including any translation thereof contained in this Prospectus, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus.

The Issuer accents that following the date of publication of this Prospectus, events and changes may occur, which render the information contained in this Prospectus incorrect or incomplete. Supplemental information will only be published as required by and in a manner stipulated in section 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - "**WpPG**") and, in case of a listing of Securities at SIX Swiss Exchange ("**SIX**"), as required by and in a manner stipulated in the rules and regulations of SIX.

IMPORTANT NOTICE

This Base Prospectus should be read and construed with any supplement hereto and with any other documents incorporated by reference and with the relevant Final Terms.

The Managers (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"), being, at the date of the Base Prospectus, UBS AG, when acting through its Jersey branch, UBS AG, Jersey Branch, and, when acting through its London branch, UBS AG, London Branch, and UBS Limited in its capacity as a Manager) have not independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Managers as to the accuracy or completeness of the information contained in this Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Base Prospectus.

No person has been authorised by the Issuer to issue any statement which is not consistent with or not contained in this document, any other document entered into in relation to the Base Prospectus or any information supplied by the Issuer or any information as in the public domain and, if issued, such statement may not be relied upon as having been authorised by the Issuer or the Managers.

The distribution of the Base Prospectus, any Final Terms, any simplified prospectus in case Securities (which qualify as "Structured Products" in terms of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (Collective Investment Scheme Act, CISA)) in Switzerland are not publicly distributed by listing them at SIX but by publishing a simplified prospectus pursuant to Article 5 Collective Investment Scheme Act (hereinafter a "**Simplified Prospectus**"), and any offering material relating to the Securities and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use this Base Prospectus or any Final Terms or any Simplified Prospectus for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Base Prospectus will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Securities in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "Issue, Sale and Offering".

Neither this Base Prospectus nor any Final Terms nor any Simplified Prospectus constitute an offer or a solicitation of an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of this Base Prospectus or any Final Terms or any Simplified Prospectus should purchase any Securities. Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer (see "Risk Factors").

DESCRIPTION OF THE SECURITIES

The object of this Prospectus are [*specify designation of the Securities: [•]*] with the International Security Identification Number (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Securities”) [*insert if applicable: and with the Swiss security number (Valorenummer) (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Securities”)*], issued by UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch,] in accordance with [German law] [Swiss law], and issued [in the Issue Size] [in the Aggregate Nominal Amount] (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Securities”).

All payments relating to the Securities are made in the Settlement Currency (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Securities”).

The Securities are each based on the [*description of [the share] [the index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract] [the reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels)] [the basket comprising the aforementioned assets]: [•]*] (the “**Underlying**”) [*description of the portfolio comprising the aforementioned assets: [•]*] (each an “**Underlying**” or, collectively, the “**Underlyings**”, where the term “Underlying” shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n)), as described in the sections “Key Terms and Definitions of the Securities” and “Information about [the Underlying] [the Underlyings]”.

[The Securities expire – provided that the Securities are not terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Securities – on the Expiration Date (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Securities”).]

PUBLICATIONS

[*if the Securities are to be listed at SIX Swiss Exchange, insert indication (overview) where information about the Securities and the Issuer will be published:* In case of a listing of the Securities at SIX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SIX pursuant to the applicable rules, directives and circulars of SIX will be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and circulars. The Issuer publishes information which shall be published either in print medias or through Internet Based Listing (“**IBL**”) pursuant to the relevant rules, directives and circular of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX’s websites. In addition, potentially price-sensitive facts in terms of ad hoc-publicity will be published on the internet pages of the Issuer at www.ubs.com/investors or a successor internet page.]

TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

Wertpapierbedingungen

Diese nachfolgenden [Muster-]Bedingungen der Wertpapiere, bestehend aus den produktspezifischen Besonderen Wertpapierbedingungen und den Allgemeinen Wertpapierbedingungen, [gelten für jeweils eine Serie von Wertpapieren und] sind in Zusammenhang mit und nach Maßgabe der „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

- Teil 1: Ausstattungsmarkmale und Definitionen der Wertpapiere**
- Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen** (für die einzelnen Arten von Wertpapieren)
- Teil 3: Allgemeine Wertpapierbedingungen** (für alle Arten von Wertpapieren)

Terms and Conditions of the Securities

The following [model] terms and conditions of the Securities, comprising the Special Conditions of the Securities and the General Conditions of the Securities, [in each case apply to one series of Securities and] shall be read in conjunction with, and are subject to, the “Key Terms and Definitions of the Securities” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

- Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities**
- Part 2: Special Conditions of the Securities** (for the individual types of Securities)
- Part 3: General Conditions of the Securities** (for all types of Securities)

Wertpapierbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere /

Terms and Conditions of the Securities Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

Die Wertpapiere weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, unterliegt den Bedingungen der Wertpapiere, den allgemeinen Emissionsbedingungen sowie allen anderen Abschnitten dieses Prospekts und ist in Verbindung mit diesen zu lesen. Die nachfolgende Verwendung des Symbols „*“ in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird. /

The Securities use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Conditions of the Securities, the following key terms, both as described below in alphabetical order (in relation to the German language version). The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and is subject to and should be read in conjunction with the Conditions of the Securities, the general offering terms of the Securities and all other sections of this Prospectus. The following use of the symbol "" in the Key Terms and Definitions of the Securities indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

A.

[Abrechnungsbetrag / Redemption Amount:

Der Abrechnungsbetrag entspricht [•]. /

The Redemption Amount equals [•].

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[dem [Kurs] [Referenzkurs] des Basiswerts an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Spreads [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem [Kurs] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) [zur Bewertungszeit].]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle *[im Fall von*

Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB] am Bewertungstag nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [einem oder mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktenge oder aus anderen Gründen den [Kurs] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB]** festlegen.]] /

The Settlement Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying⁽ⁱ⁾] equals

[•]

[the [Price] [Reference Price] of the Underlying on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Prices] of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the Spread on the Valuation Date [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the [arithmetical] average of the Spreads on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [Price] [Reference Price] of the relevant Underlying⁽ⁱ⁾ on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying⁽ⁱ⁾ on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Securities: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component],

on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Securities: pursuant to § 317 of the BGB].]

[Abwicklungszyklus / Settlement Cycle:

Der Abwicklungszyklus entspricht [•] [derjenigen Anzahl von [Bankgeschäftstagen] [Clearingstelle-Geschäftstagen] nach einem Geschäftsabschluss über [den Basiswert] [den Korbbestandteil] an [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [in dem Maßgeblichen Handelssystem], innerhalb derer die Abwicklung nach den Regeln [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] üblicherweise erfolgt.] /

The Settlement Cycle means [•] [the number of [Banking Days] [Clearing Agent Business Days] following a trade in the [Underlying] [Basket Component] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] in which settlement will customarily occur according to the rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange].]

Anwendbares Recht / Governing Law:

[Deutsches Recht] [Schweizer Recht] /

[German Law] [Swiss Law]

Ausgabepreis / Issue Price:

Der Ausgabepreis entspricht [•] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [•] je Wertpapier]. [indikativ. Der Ausgabepreis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Issue Price equals [•] [plus an offering premium amounting to [•] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

Ausgabetag / Issue Date:

Der Ausgabetag bezeichnet den [•]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Ausgabetag entsprechend verschieben.] /

The Issue Date means [•]. [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.]

[Ausgabevolumen / Issue Size:

Das Ausgabevolumen beträgt [•] [Wertpapiere]. [indikativ. Das Ausgabevolumen wird [am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [am Ende der Zeichnungsfrist in Abhängigkeit von der konkreten Nachfrage nach den Wertpapieren während der Zeichnungsfrist] festgelegt.*] /

*The Issue Size means [•] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed on [the Fixing Date [at the Fixing Time] [the End of the Subscription Period depending on the demand for the Securities during the Subscription Period].**]*

Auszahlungswährung / Settlement Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht [•]. /

The Settlement Currency means [•].

B. Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-

time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.]/

The Banking Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [•]] are open for business[, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“TARGET”) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.]

[Basiskurs / Strike Price:

Der Basiskurs [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]]*

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]]*

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basiskurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].]/

The Strike Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]**]*

[In case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]**]*

[In case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: the sum of the respective Strike Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

[Basiskurs des Korbbestandteils / Strike Price of the Basket Component:

Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=1) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=1) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=1) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] [•]

Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=n) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) wird am Festlegungstag

[zur Festlegungszeit] festgelegt.*]^p /

*The Strike Price of the Basket Component_(i=1) equals [the Price of the Basket Component_(i=1) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of the Basket Component_(i=1) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date. **] [•]*

*The Strike Price of the Basket Component_(i=n) equals [the Price of the Basket Component_(i=n) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of the Basket Component_(i=n) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date. **]*

[Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht [•]. /

The Underlying Currency means [•].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

[Der Basiswert entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [•] der Bedingungen der Wertpapiere,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Wahrungswchselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [•]]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Index“), wie er von [•] (der „Index Sponsor“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird.]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Fondsanteil“) an dem [•] (der „Investmentfonds“).]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Korb“), zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [•] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird.]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [•] der Bedingungen der Wertpapiere,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Wahrungswchselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „Index_(i=1)“), wie er von [•] (der „Index Sponsor_(i=1)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „Fondsanteil_(i=1)“) an dem [•] (der „Investmentfonds_(i=1)“); [•] und der Basiswert_(i=n) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [•] der Bedingungen der Wertpapiere,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Wahrungswchselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „Index_(i=n)“), wie er von [•] (der „Index Sponsor_(i=n)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „Fondsanteil_(i=n)“) an dem [•] (der

„Investmentfonds_(i=n)“)].

[[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, muss die Beschreibung eines Basiswerts „Aktie“ oder „Obligation“ mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- [a. Firma, Sitz und Ort der Hauptverwaltung (falls dieser nicht mit dem Sitz zusammenfällt) des Emittenten der Basiswerte; falls es sich bei den Basiswerten um Forderungsrechte handelt, welche mit einer Sicherstellung versehen sind, sind diese Angaben auch für den Sicherheitsgeber zu machen;*
- b. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Basiswerte kotiert sind;*
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschließlich deren Nennwert oder Stückelung;*
- d. Valorenummer und ISIN der Basiswerte;*
- e. Angabe, ob es sich bei den Basiswerten um Namen- oder Inhabertitel handelt;*
- f. Angaben über die Kursentwicklung der Basiswerte während der letzten drei Jahre;]*

[falls wahlweise cash settlement oder physical delivery anwendbar sind, folgenden Absatz einfügen:

- g. Übertragbarkeit der Basiswerte und allfällige Beschränkungen der Handelbarkeit;]*

[falls wahlweise cash settlement oder physical delivery anwendbar sind, folgenden Absatz einfügen:

- h. Hinweis, wo die aktuellen Geschäftsberichte, welche sich auf die Emittenten der Basiswerte beziehen, während der gesamten Laufzeit der Valoren spesenfrei bezogen werden können;]*

[falls ausschließlich cash settlement anwendbar ist, folgenden Absatz einfügen:

- g. Art und Häufigkeit der Veröffentlichung der jeweiligen Kurse der Basiswerte.]]*

[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „Index“ mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- [a. summarische Beschreibung der Indices einschließlich Namen der Stelle, welche den Index berechnet und publiziert, sowie Angaben über die Berechnungsweise;*
- b. Art und Häufigkeit der Publikation der Indices;*
- c. Angaben über die Kursentwicklung der Indices während der letzten drei Jahre.]]*

[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„Rohstoffe“] mindestens folgende Informationen enthalten: [•]

- [a. Beschreibung der Basiswerte;*
- b. Nennung und Beschreibung der Märkte, an welchen die Basiswerte gehandelt werden, unter Angabe des Datums der Gründung, der durchschnittlichen täglichen Handelsvolumina, des Status der jeweiligen Märkte in ihren Heimatländern sowie des Namens der zuständigen Überwachungsbehörde;*
- c. Art und Häufigkeit der Publikation der Preise der Basiswerte;*

d. Angaben über die Kursentwicklung der Basiswerte während der letzten drei Jahre.]]

[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes "Fonds" mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- [a. Beschreibung des Fonds einschließlich Firma der Gesellschaft, welche den Fonds emittiert und bewirtschaftet, sowie Angaben zur Zusammensetzung des jeweiligen Fonds;*
- b. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Fondsanteile kotiert sind;*
- c. Art und Häufigkeit der Publikation des Wertes der Fondsanteile;*
- d. Bestätigung, dass der Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommmission bewilligt worden ist.]]]*

Der Begriff „Basiswert“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw. „Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] [•] umfasst sämtliche Basiswerte_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Investmentfonds_(i=1) bis _(i=n)] [•].]

[[Der Basiswert wird] [Sämtliche Basiswerte werden] [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[In diesem Zusammenhang werden die [dem] [einem] Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „**Einzelwert**“ bzw. die „**Einzelwerte**“ bezeichnet.]] /

[The Underlying equals [•], subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions of the Securities,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [•]]

[In case of an Index as the Underlying add the following text: (the "Index"), as maintained, calculated and published by [•] (the "Index Sponsor").]

[In case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the "Fund Unit") in the [•] (the "Investment Fund").]

[In case of a Basket as the Underlying add the following text: (the "Basket"), comprising the Basket Components, as calculated and published by [•] [the Calculation Agent].]

[In case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: The Underlying_(i=1) equals [•], subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in case of an Index as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the "Index_(i=1)"), as maintained, calculated and published by [•] (the "Index Sponsor_(i=1)")] [in case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the "Fund Unit_(i=1)") in the [•] (the "Investment Fund_(i=1)"); [•] and the

Underlying_(i=n) equals **[**, subject to a Roll Over in accordance with § 6 **[•]** of the Conditions of the Securities,**]** [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: **[•]**] [in case of an Index as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the "**Index_(i=n)**"), as maintained, calculated and published by **[•]** (the "**Index Sponsor_(i=n)**") [in case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the "**Fund Unit_(i=n)**") in the **[•]** (the "**Investment Fund_(i=n)**")].

[[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, description of the underlying share or underlying bond shall include at least the following information: **[•]**

- [a. name, domicile, and place of headquarters (if the latter is not identical with the domicile) of the issuer of the underlying securities; if the underlying securities are secured debt securities, such information must also be provided on the guarantor of issuer of the surety;**
- b. indication of the primary exchange on which the underlying securities are listed;**
- c. description of the underlying securities, including par value or denomination;**
- d. security number and ISIN of the underlying securities;**
- e. indication of whether the underlying securities are in bearer or registered form;**
- f. details on the price development of the underlying securities during the preceding three years;]**

[insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:

- g. the transferability of the underlying securities and any limitations to their tradability;]**

[insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:

- h. indication of where the current financial reports related to the issuer of the underlying securities can be obtained cost-free during the entire term of the derivative securities.]**

[insert in case cash settlement applies only:

- g. manner and frequency in which the value of the respective underlying securities are published.]]**

[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, description of the Index shall include at least the following information: **[•]**

- [a. a summary description of the indices, including the name of the organisation that calculates and disseminates the respective index, as well as information on the manner of calculation;**
- b. manner and frequency in which the value of the respective index is published;**
- c. details on the price development of the indices during the preceding three years.]]**

[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least the following information: **[•]**

- [a. description of the underlying instruments;**

- b. the names and a description of the markets on which the underlying instruments are traded, including details on the date of establishment, average daily trading volume and status of the respective markets in their country of domicile, as well as the name of the responsible supervisory authority;
- c. manner and frequency in which the value of the respective underlying instruments are published;
- d. details on the price development of the underlying instruments during the preceding three years.]]

[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, description of the fund unit shall include at least the following information: [•]

- a. a description of the investment fund, including the name of the company that issues and manages the fund, and information on the composition of the investment fund;
- b. name of the primary exchange on which the investment fund units are listed;
- c. manner and frequency in which the value of the investment fund units is published;
- d. confirmation that the fund has been approved by the Federal Banking Commission.]]]

The term "Underlying" [or "Index" and "Index Sponsor", as the case may be,] [or "Fund Unit" and "Investment Fund", as the case may be] [•] shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Investment Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [•.]

[[The Underlying is] [The Underlyings are] [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•.]

[[In this context, the individual underlying values or components of [the] [an] Underlying are referred to as a "Component" or, as the case may be, the "Components".]

**[[Basiswert] [Korbbestandteil]-
Berechnungstag / [Underlying]
[Basket Component] Calculation
Date:**

Der [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag steht

[•]

[[für jeden Tag, an dem [das Maßgebliche Handelssystem] [,] [und] [die Maßgebliche Börse] [,] [und] [der Maßgebliche Devisenmarkt] [und] [der Maßgebliche Referenzmarkt] für den Handel geöffnet [ist] [sind] [, und] [der Kurs des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird]]

[[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Index,] für jeden Tag, an dem [(i)] der Index Sponsor den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht [und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Einzelwerten [, die mindestens [•] [80 %] [90 %] der Marktkapitalisierung aller Einzelwerte des Index bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen,] [in dem [Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] stattfindet]]

[[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf

einen Fondsanteil,] für jeden Tag, an dem der [jeweilige] Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Investmentfonds den Nettoinventarwert für den Investmentfonds veröffentlicht].

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Referenzsatz,] für jeden Tag, an dem die [jeweilige] Maßgebliche Referenzstelle den Kurs des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt]. /

The [Underlying] [Basket Component] Calculation Date means

[•]

[each day, on which [the Relevant Trading System] [,] [and] [the Relevant Exchange] [,] [and] [the Relevant Exchange Market] [and] [the Relevant Reference Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the [Underlying] [Basket Component] is determined in accordance with the relevant rules]]

[In case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i) the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

[In case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a Fund Unit] each day on which the [respective] administrator of the Investment Fund publishes the Net Asset Value for such Investment Fund in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents]

[In case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a reference rate] each day on which the [respective] Relevant Reference Agent determines the Price of the [Underlying] [Basket Component] in accordance with the relevant rules]].

[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of public offer of the Securities:

[•]

[gegebenenfalls Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere je Land, in dem das Angebot unterbreitet wird, einfügen: [•] /

[•]

[if applicable, insert Start of public offer of the Securities per country where the offer is being made: [•]]

[Beobachtungstag / Observation Date:

[Der Beobachtungstag steht für [•].]

[Der Beobachtungstag_(i=1) steht für den [•], [•] und

der Beobachtungstag_(i=n) steht für den [•] [Verfalltag].

Der Begriff „Beobachtungstag“ umfasst sämtliche Beobachtungstage_(i=1) bis _(i=n).]

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Beobachtungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Observation Date means [•].]

[The Observation Date_(i=1) means the [•], [•] and

the Observation Date_(i=n) means the [•] [Expiration Date].

The term “Observation Date” shall also refer to all Observation Dates_(i=1) to _(i=n).]

If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Observation Date in relation to

[the Underlying]

[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]

[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

**[Beobachtungszeitraum /
Observation Period:**

[Der Beobachtungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Beobachtungszeitraum_(i=1) entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main] [London, Vereinigtes Königreich], am [•] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], am [•] [Beobachtungstag_(i=1)] (einschließlich) [•] und der Beobachtungszeitraum_(i=n) entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich,] am [•] [Beobachtungstag_(i=n-1) (ausschließlich)] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], am [•] [Beobachtungstag_(i=n)] (einschließlich).] /

[The Observation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], [•]] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]

[The Observation Period_(i=1) means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [•] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] on [•] [Observation Date_(i=1)] (including) [•] and the Observation Period_(i=n) means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [•] [Observation Date_(i=n-1)] (excluding) and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [•] [Observation Date_(i=n)] (including).]

[Berechnungsstelle / Calculation Agent:

Die Berechnungsstelle bezeichnet [•] **[UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]]. /**

*The Calculation Agent means [•] **[UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]].]***

[Bewertungsdurchschnittstag / Valuation Averaging Date:

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [•].]

[Der Bewertungsdurchschnittstag_(i=1) steht für den [•]; und

der Bewertungsdurchschnittstag_(i=n) steht für den [•] [Verfalltag].

Der Begriff „Bewertungsdurchschnittstag“ umfasst sämtliche Bewertungsdurchschnittstage_(i=1) bis _(i=n).

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] . /

[The Valuation Averaging Date means [•].]

[The Valuation Averaging Date_(i=1) means the [•]; and

the Valuation Averaging Date_(i=n) means the [•] [Expiration Date].

The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(i=1) to _(i=n).

If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant

*Valuation Averaging Date in relation to
 [the Underlying]
 [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]
 [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]*

[Bewertungstag / Valuation Date: [Der Bewertungstag entspricht [•].]

[Der Bewertungstag entspricht dem [Verfalltag] [unmittelbar auf den Verfalltag folgenden Tag] [•].]

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Valuation Date means [•].]

[The Valuation Date means [the Expiration Date] [the day immediately succeeding the Expiration Date] [•].]

*If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Date in relation to [the Underlying]
 [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]
 [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]*

[Bewertungszeit / Valuation Time: Die Bewertungszeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle.] [•]]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle.] [•]] /

The Valuation Time equals [•]

[[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]).]

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent.] [•]]]

[In case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following

text: *[[●], relevant local time for each Basket Component_(i) [the time of the official determination of the [Price] [[●]] price of each Basket Component_(i) [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]*

[Bezugsverhältnis / Ratio:

Das Bezugsverhältnis entspricht [●] *[[●] bzw. als Dezimalzahl ausgedrückt [●]; das heißt [●] [Wertpapier bezieht] [Wertpapiere beziehen] sich auf 1 Basiswert [bzw. 1 Wertpapier bezieht sich auf [●] Basiswert[e]].]* [indikativ. Das Bezugsverhältnis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Ratio equals [●] *[[●], or expressed as a decimal number [●], i.e. [●] [Security relates] [Securities relate] to 1 Underlying [, respectively, 1 Security relates to [●] Underlying[s], as the case may be.]]* [indicative. The Ratio will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.^{***}]*

[Bonusbetrag / Bonus Amount:

[Der Bonusbetrag entspricht [●].]

[Der Bonusbetrag_(i=1) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=1) entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Bonusbetrag_(i=1) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=1) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] [●] und

der Bonusbetrag_(i=n) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=n) entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Bonusbetrag_(i=n) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*]

Der Begriff „Bonusbetrag“ umfasst sämtliche Bonusbeträge_(i=1) bis _(i=n).]

[Der Bonusbetrag_(i) in Bezug auf jeden Beobachtungstag_(i) wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: [●]] /

[[The Bonus Amount equals [●].]

*[[The Bonus Amount_(i=1) in relation to the Observation Date_(i=1) equals [●] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Bonus Amount_(i=1) in relation to the Observation Date_(i=1) will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]; [●] and*

*the Bonus Amount_(i=n) in relation to the Observation Date_(i=n) equals [●] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Bonus Amount_(i=n) in relation to the Observation Date_(i=n) will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]*

The term “Bonus Amount” shall also refer to all Bonus Amounts_(i=1) to _(i=n).]

[[The Bonus Amount_(i) in relation to each Observation Date_(i) is calculated in accordance with the following formula: [●]]

[Bonuslevel / Bonus Level:

Der Bonuslevel entspricht [●]. [indikativ. Der Bonuslevel wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Bonus Level equals [●]. [indicative. The Bonus Level will be fixed on

*the Fixing Date [at the Fixing Time.**]*

[Bonus-Zahltag / Bonus Payment Date:

Der Bonus-Zahltag entspricht [•] [dem [•] Bankgeschäftstag nach dem jeweils für den Bonusbetrag maßgeblichen Beobachtungstag⁰.] [Falls einer dieser Tage kein Bankgeschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Bankgeschäftstag als der entsprechende Bonus-Zahltag.] /

The Bonus Payment Date means [•] [the [•] Banking Day after the Observation Date⁰ relevant for the Bonus Amount.] [If one of these days is not a Banking Day, then the immediately succeeding Banking Day is deemed to be the relevant Bonus Payment Date.]

C.

[Clearingstelle / Clearing Agent:

Clearingstelle steht für [SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („SIS“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg)] [und] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [•] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der SIS] [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [•] als „**Verwahrstelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland (“SIS”)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [•] or any successor in this capacity. [The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [•] as “**Depositary Agent**”.]*

CS-Regeln / CA Rules:

CS-Regeln steht [für [•], sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle Anwendung finden und/oder von dieser herausgegeben werden. /

CA Rules means [[•] as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing Agent.

**[Clearingstelle-Geschäftstag/
Clearing Agent Business Day:**

Der Clearingstelle-Geschäftstag bezeichnet [•] [jeden Tag, an dem die Clearingstelle für die Annahme und Ausführung von Abrechnungsaufträgen geöffnet ist.] /

The Clearing Agent Business Day means [•] [any day on which the Clearing Agent is open for the acceptance and execution of settlement orders.]

E.

[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [•]. /

The Issuing Agent means [●].

Emittentin / Issuer:

Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].

F.

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [●].

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert₍₀₎] [einen Korbbestandteil₍₀₎] ist, dann gilt [●] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als Festlegungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert₍₀₎] [Korbbestandteil₍₀₎] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.] /

The Fixing Date means [●].

If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying₍₀₎] [a Basket Component₍₀₎], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying₍₀₎] [Basket Component₍₀₎] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.]]

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [●]

[[●] Uhr [(Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts₍₀₎] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle].] [●]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil₍₀₎ maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils₍₀₎] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle].] [●]] /

The Fixing Time equals [●]

[[●] hrs [(local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]).]

[[the time of the official determination of the [Price] [[●] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

[In case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [[●], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[●] price] of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

[Ausgabepreis [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)] x Ausgabevolumen] [●]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*[Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [●]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]]*

[Gesamtnennbetrag / Aggregate Nominal Amount:

Der Gesamtnennbetrag entspricht [●]. [Indikativ. Der Gesamtnennbetrag wird [am Festlegungstag zur Festlegungszeit] [am Ende der Zeichnungsfrist in Abhängigkeit von der konkreten Nachfrage nach den Wertpapieren während der Zeichnungsfrist] festgelegt.*] /

*The Aggregate Nominal Amount equals [●]. [Indicative. The Aggregate Nominal Amount will be fixed on [the Fixing Date at Fixing Time] [the End of the Subscription Period depending on the demand for the Securities during the Subscription Period].**]]*

[Geschäftstag / Business Day:

Der Geschäftstag steht für [●] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [●]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.] /

The Business Day means [●] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [●]] are open for business.]

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („Gewichtung_(i=1)“), [●] und

die Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („Gewichtung_(i=n)“).] /

The Weighting

[equals [●].]

[In relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●]

(“**Weighting**_(i=1)”), [●] and

the **Weighting** in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Weighting**_(i=n)”).**]**

H.

[Hauptzahlstelle / Fiscal Agent:

Die Hauptzahlstelle bezeichnet [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [die Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d’Esch, L-2953 Luxembourg]. /

The Fiscal Agent means [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d’Esch, L-2953 Luxembourg].]

[Höchstbetrag / Maximum Amount:

Der Höchstbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Höchstbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Maximum Amount equals [●] [converted into the Settlement Currency] [and] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Maximum Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.^{***}]*

K.

[Kick-In Schwelle / Kick In Threshold:

Die Kick-In Schwelle

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Kick-In Schwelle**_(i=1)“), [●] und

Die Kick-In Schwelle in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Kick-In Schwelle**_(i=n)“).]

[indikativ. Die Kick-In Schwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Kick In Threshold

[equals [●].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Kick In Threshold**_(i=1)“), [●] and*

*the Kick In Threshold in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Kick In Threshold**_(i=n)“).]*

*[indicative. The Kick In Threshold [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*

**[Kleinste handelbare Einheit /
Minimum Trading Size:**

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [•]. /

The Minimum Trading Size equals [•].]

**[Korbbestandteil / Basket
Component:**

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [•] der Bedingungen der Wertpapiere,] *[Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „Index_(i=1)“), wie er von [•] (der „Index Sponsor_(i=1)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Fondsanteil_(i=1)“) an dem [•] (der „Investmentfonds_(i=1)“) [•] und*

der Korbbestandteil_(i=n) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [•] der Bedingungen der Wertpapiere,] *[Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „Index_(i=n)“), wie er von [•] (der „Index Sponsor_(i=n)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Fondsanteil_(i=n)“) an dem [•] (der „Investmentfonds_(i=n)“)].*

[[falls eine Kotierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange vorgesehen ist und es sich um Optionen auf Baskets handelt, mindestens folgende Informationen über den Basket einfügen:

[falls es sich um Wertpapiere handelt, die sich auf einen Basket beziehen, welcher mindestens fünf Aktien oder Obligationen beinhaltet:

- a. Firmen der Gesellschaften;
- b. Valorenummern, ISIN, Ticker Codes; und
- c. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Beteiligungs- oder Forderungsrechte kotiert sind.]

[falls es sich um Wertpapiere handelt, die sich auf einen Basket beziehen, welcher Anteile an mindestens fünf kollektiven Kapitalanlagen beinhaltet:

- a. Namen der Fonds;
- b. Valorenummern, ISIN, Ticker Codes der Fonds;
- c. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Fonds kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommmission bewilligt wurden.]]

[Sämtliche Korbbestandteile werden [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•]. /

[In diesem Zusammenhang werden die einem Korbbestandteil zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „Einzelwert“ bzw. die „Einzelwerte“ bezeichnet.]

Der Begriff „Korbbestandteil“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw.

„Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] [●] umfasst sämtliche Korbbestandteile_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Investmentfonds_(i=1) bis _(i=n)] [●]. /

*The Basket Component_(i=1) equals [●], subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions of the Securities, [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [In case of an Index as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the “**Index_(i=1)”**), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=1)”**)] [In case of a fund unit as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the “**Fund Unit_(i=1)”**) in the [●] (the “**Investment Fund_(i=1)”**)]; [●] and*

*the Basket Component_(i=n) equals [●], subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions of the Securities, [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [In case of an Index as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the “**Index_(i=n)”**), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=n)”**)] [In case of a fund unit as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the “**Fund Unit_(i=n)”**) in the [●] (the “**Investment Fund_(i=n)”**)].*

[[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets: [●] including at least the following information:

[In case of Securities on baskets consisting of at least five equity securities or debt securities:

- a. names of the respective companies;*
- b. security numbers, ISIN, ticker symbols;*
- c. name of the primary exchange on which the equity securities or debt securities issues are listed;]*

[In case of Securities on baskets consisting of at least five investment funds:

- a. names of the respective funds;*
- b. security numbers, ISIN, ticker symbols of said funds;*
- c. name of the primary exchange on which said funds are listed;*
- d. indication that said funds have been approved by the Federal Banking Commission.]]]*

[The Basket Components are [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

*[In this context, the individual underlying values or components of a Basket Component are referred to as a “**Component**” or, as the case may be, the “**Components**”.]*

The term “Basket Component” [or “Index” and “Index Sponsor”, as the

case may be,] [or “Fund Unit” and “Investment Fund”, as the case may be] [•] shall also refer to all Basket Components_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Investment Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [•.]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[•]

[dem [fortlaufend] [im Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite „EUROFX/1“] [•]] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von dem Administrator des Investmentfonds berechnet [und veröffentlicht] wird.]]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [von der Maßgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Basiswerts im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]]

[Der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts wird [ausgedrückt in] [umgerechnet

in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•.]

*[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der maßgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB]** als maßgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB]** bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Basiswert entsprechenden [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den maßgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /*

The Price of the Underlying means

[•]

[[the [•] price of the Underlying as [continuously] determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange].]

[In case of an Index as the Underlying insert, if applicable, the following text: the [•] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor.]

[In case of a currency exchange rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] [bid] [mean] [ask] [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1" [•]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]

[In case of an interest rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof.]]]

[In case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [•] [the Net Asset Value of the Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by the administrator of the Investment Fund.]]]

[[In case of a futures contract as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [[published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]]

[[In case of a reference rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [[published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]]

[[In case of a Basket as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket.]]

[[In case of a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text: [•] [the sum of the respective Prices of the Underlyings [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]]

[[The Price of the [respective] Underlying is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]]

[[In case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as the Underlying, as the case may be, add, if applicable, the following text: [•] [[If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Underlying is not displayed, the relevant Price shall be the [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Underlying is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [[In case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the BGB] a [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [[In case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[•]rate] [[•]price] [•] corresponding to the [respective] Underlying [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [•]. If at least [two] [•] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[•]

[[jeweils [dem] [den] [fortlaufend] [im jeweiligen Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der jeweiligen Maßgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem] [den] von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•]] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Zinssatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des [jeweiligen] Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von [•] [dem [jeweiligen] Administrator des Investmentfonds] berechnet [und veröffentlicht wird]] [bzw.]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [[dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [von der Maßgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]].

[Der Kurs jedes Korbbestandteils wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht angezeigt, entspricht der maßgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB]* als maßgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt,

aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB]** bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Korbbestandteil entsprechenden **[[•]satz] [[•]kurs] [•]** [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den maßgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.]/

The Price of the Basket Component means

[•]

[the [•] price(s) of the respective Basket Component(s) as [continuously] determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]] [or]

[in case of an Index as the Basket Component insert, if applicable, the following text: the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as calculated and published by the Index Sponsor] [or]

[in case of a currency exchange rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] [bid] [mean] [ask] [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1" [•]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.] [or]

[in case of an interest rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in case of a fund unit as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the Net Asset Value of the [relevant] Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by [•] [the [relevant] administrator of the Investment Fund] [or]

[in case of a futures contract as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in case of a reference rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof.]] [or]

[The Price of each Basket Component is [expressed in] [converted into]

[related to] [the Underlying Currency] [•].]

[In case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [•] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [rate] [price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the BGB] a [rate] [price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [rate] [price] [•] corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [•]. If at least [two] [•] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

[Kursschwelle / Floor:

Die Kursschwelle

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („**Kursschwelle_(i=1)**“), [•] und

die Kursschwelle in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („**Kursschwelle_(i=n)**“).]

[indikativ. Die Kursschwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Floor

[equals [•].]

*[In relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“**Floor_(i=1)**“), [•] and*

*the Floor in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“**Floor_(i=n)**“).]*

*[indicative. The Floor [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[Kündigungsschwelle / Termination Threshold:

Die Kündigungsschwelle

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Kündigungsschwelle_(i=1)**“), [●] und

die Kündigungsschwelle in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Kündigungsschwelle_(i=n)**“).]

[indikativ. Die Kündigungsschwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Termination Threshold

[equals [●].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Termination Threshold_(i=1)**“), [●] and*

*the Termination Threshold in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Termination Threshold_(i=n)**“).]*

*[indicative. The Termination Threshold [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

L.

[Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für [●] [den Zeitraum beginnend [um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [●]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [●] und endend [um [●] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [●]] [mit der Feststellung des Abrechnungskurses] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [zur Bewertungszeit]]. /

The Term of the Securities means [●] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [●] [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [●]] and ending [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [●]] [with the determination of the Settlement Price] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates] [at the Valuation Time].]

[Leverage-Faktor / Leverage Factor:

Der Leverage-Faktor entspricht [●] [indikativ. Der Leverage-Faktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Leverage Factor equals [●] [indicative. The Leverage Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]*

M.

[Manager / Manager:

Manager bezeichnet [●] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich.]

[Der Begriff „Manager“ umfasst sämtliche Manager_(i=1) bis _(i=n).] /

The Manager means [●] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

[Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:

[[The term “Manager” shall also refer to all Managers_(i=1) to _(i=n).]]

Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliche Börse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Exchange means

[•]

[In case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Exchange” shall also refer to all Relevant Exchanges_(i=1) to _(i=n).] /

[Maßgeblicher Basiswert / Relevant Underlying:

Der Maßgebliche Basiswert entspricht

[•]

[demjenigen Basiswert_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten entwickelt hat]**

[demjenigen Basiswert_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **besten entwickelt hat]. /**

The Relevant Underlying means

[•]

*[the Underlying_(i), which has had, in relation to the other Underlyings, the **worst** performance during the Term of the Securities]*

*[the Underlying_(i), which has had, in relation to the other Underlyings, the **best** performance during the Term of the Securities].]*

[Maßgebliche Bildschirmseite / Relevant Screen Page:

Die Maßgebliche Bildschirmseite entspricht

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliche Bildschirmseite“ umfasst sämtliche Maßgeblichen

Bildschirmseite_(i=1) bis _(i=n).**】** /

The Relevant Screen Page means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Screen Page" shall also refer to all Relevant Screen Pages_(i=1) to _(i=n).]]****

**[Maßgeblicher Devisenmarkt /
Relevant Exchange Market:**

Der Maßgebliche Devisenmarkt bezeichnet

[•]

[[den internationalen Devisenmarkt] [die internationalen Devisenmärkte], an [dem] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_{(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgeblicher Devisenmarkt“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Devisenmärkte_(i=1) bis _(i=n).]]** /}**

The Relevant Exchange Market means

[•]

[[the foreign exchange market[s], on which the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] [is] [are] primarily traded.]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_{(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Exchange Market" shall also refer to all Relevant Exchange Markets_(i=1) to _(i=n).]]**}**

**[Maßgebliches Handelssystem /
Relevant Trading System:**

Das Maßgebliche Handelssystem bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [den Investmentfonds] [•].]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_{(i=1)] [Korbbestandteil_{(i=1)]], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_{(i=n)] [Korbbestandteil_{(i=n)]]. Der Begriff „Maßgebliches Handelssystem“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Handelssysteme_(i=1) bis _(i=n).]]** /}}}}**

The Relevant Trading System means

[•]

[[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text: The trading system(s) in

which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[In case of a Fund Unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text: [the Investment Fund] [•].]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Trading System" shall also refer to all Relevant Trading Systems_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgeblicher Manager / Relevant Manager:

Der Maßgebliche Manager bezeichnet

[•]

[Der Begriff „Maßgeblicher Manager“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Manager_(i=1) bis _(i=n).]

The Relevant Manager means

[•]

[The term "Relevant Manager" shall also refer to all Relevant Managers_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgebliches Land / Relevant Country:

Das Maßgebliche Land bezeichnet in Bezug auf die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung, sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann, wie von der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** bestimmt. /

The Relevant Country means with respect to the [Underlying] [Basket Component], each of (i) any country (or any political or regulatory authority thereof) in which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] is the legal tender or currency; and (ii) any country (or any political or regulatory authority thereof) with which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] has a material connection and, in determining what is material the Calculation Agent may, without limitation, refer to such factors as it may deem appropriate, as determined by the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)].

[Maßgeblicher Referenzmarkt / Relevant Reference Market:

Der Maßgebliche Referenzmarkt bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliche Referenzmarkt“ umfasst sämtliche Maßgeblichen

Referenzmärkte_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Reference Market means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Reference Market" shall also refer to all Relevant Reference Markets_(i=1) to _(i=n).]

**[Maßgebliche Referenzstelle /
Relevant Reference Agent:**

Die Maßgebliche Referenzstelle bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliche Referenzstelle“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzstellen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Reference Agent means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Reference Agent" shall also refer to all Relevant Reference Agents_(i=1) to _(i=n).]

**[Maßgebliche Terminbörse /
Relevant Futures and Options
Exchange:**

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)].]

[diejenige[n] Terminbörse[n], an [der] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet]. [Der Begriff „Maßgebliche Terminbörse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Terminbörsen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Futures and Options Exchange means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)].]

[The futures and options exchange[s], on which futures and option contracts on the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] are primarily traded]. [The term "Relevant Futures and Options Exchange" shall also refer to all Relevant Futures and Options Exchanges_(i=1) to _(i=n).]

**[Mindestanlagebetrag / Minimum
Investment Amount:**

Der Mindestanlagebetrag entspricht [•]. /

The Minimum Investment Amount equals [•].]

**[Mindestrückzahlungsbetrag /
Minimum Repayment Amount:**

Der Mindestrückzahlungsbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Mindestrückzahlungsbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.* /

*The Minimum Repayment Amount equals [●] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Minimum Repayment Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]]*

[Multiplikator / Multiplier:

Der Multiplikator entspricht dem Faktor [●] [indikativ. Der Multiplikator wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.* /

*The Multiplier equals the factor [●] [indicative. The Multiplier will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]]*

N.

**[Nennbetrag [(Stückelung)] /
Nominal Amount
[(Denomination)]:**

Der Nennbetrag [(Stückelung)] je Wertpapier entspricht [●]. /

The Nominal Amount [(Denomination)] per Security equals [●].

**[Nettoinventarwert / Net Asset
Value:**

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem maßgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschließend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschließlich Gebühren (einschließlich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemäßer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.] [●]. /

The Net Asset Value (“NAV”) means [the Investment Fund's net asset value as calculated and published by the Investment Fund's administrator in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Investment Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Investment Fund's advisor, the administrator, the bank and the custodian of the Investment Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Investment Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.] [●].

O.

**[Obere Lock Out Schwelle / Upper
Lock Out Threshold:**

Die Obere Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Obere Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur

Festlegungszeit] festgelegt.*/ /

*The Upper Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Upper Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]]*

P.

[Partizipationsfaktor / Participation Factor:

Der Partizipationsfaktor („**PFaktor**“) entspricht [●]. [indikativ. Der Partizipationsfaktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*/ /

*The Participation Factor (“**PFactor**“) equals [●]. [indicative. The Participation Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]]*

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschließlich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

[im Fall eines Index als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des Index bezogene Indexzertifikate mit der ISIN [●]]

[im Fall eines Fondsanteils als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Fondsanteile an dem Investmentfonds mit der ISIN [●]]

[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bezogene Zertifikate mit der ISIN [●]]

[deren Anzahl sich unter Berücksichtigung des als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnisses bestimmt] [●]. /

The Physical Underlying means

[in case of shares as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: the shares of the Company including any possible dividend coupons, talons (renewal coupons) and subscription rights (coupons) appertaining thereto]

[in case of an Index as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: index certificates linked to the performance of the Index with the ISIN [●]]

[in case of a fund unit as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: Fund Unit in the Investment Fund with the ISIN [●]]

[in case of precious metals or commodities as the Physical Underlying insert the following text: certificates linked to the performance of the relevant Underlying with the ISIN [●]]

[in a number that considers the respective Ratio, expressed as a decimal number][●].]

**[Prozentuale Gewichtung /
Percentage Weighting:**

Die Prozentuale Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („**Prozentuale Gewichtung_(i=1)**“), [•] und

die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („**Prozentuale Gewichtung_(i=n)**“).]

The Percentage Weighting

[equals [•].]

*[In relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“**Percentage Weighting_(i=1)**“), [•] and*

*the Percentage Weighting in relation to the [Underlying_{(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“**Percentage Weighting_(i=n)**“).]}*

R.

**[Rating der Emittentin / Rating of
the Issuer:**

Der Emittentin wurde im Zeitpunkt dieser Endgültigen Angebotsbedingungen das folgende Rating zugewiesen:

[Standard & Poor's: [•]]

[Moody's: [•]]

[Fitch: [•]]. /

The following rating has been attributed to the Issuer as of the date of the Final Terms:

[Standard & Poor's: [•]]

[Moody's: [•]]

[Fitch: [•].]

[Referenzkurs / Reference Price:

Der Referenzkurs [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]]*

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Referenzkurse der Korbbestandteile

[multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

*[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

*[In case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

[In case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: the sum of the respective Reference Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

Rückzahlungstag / Settlement Date:

Der Rückzahlungstag entspricht [•] [(i) hinsichtlich des Auszahlungsbetrags [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung gegebenenfalls folgenden Text einfügen: bzw. der Lieferung des Physischen Basiswerts] dem [•] Bankgeschäftstag nach dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [•], [(ii) im Fall eines vorzeitigen Verfalls nach dem [Vorzeitigen Verfalltag] [unmittelbar auf den Vorzeitigen Verfalltag folgenden Tag],] [(iii)] hinsichtlich des Zinsbetrags für den jeweils maßgeblichen Zins-Zahltag] und ([•]) im Fall einer Kündigung [bzw. einer Steuer-Kündigung] durch die Emittentin nach § 7 [•] der Wertpapierbedingungen dem [•] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstag [bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag].] /

The Settlement Date means [•] [(i) in relation to the Settlement Amount [In case of physical settlement insert, if appropriate, the following text: or the delivery of the Physical Underlying, as the case may be,] the [•] Banking Day after the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates], [(ii) in case of early expiration, after the [Early Expiration Date] [the day immediately succeeding the Early Expiration Date],] [(iii)] in relation to the Interest Amount, the applicable Interest Payment Date;] and ([•]) in case of a Termination [or a Termination for Tax Reasons, as the case may be,] by the Issuer in accordance with § 7 [•] of the Terms and Conditions of the Securities, the [•] Banking Day after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case may be].]

[Stop Loss Level / Stop Loss Level:

Der Stop Loss Level

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („**Stop Loss Level_(i=1)**“), [•] und

der Stop Loss Level in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („**Stop Loss Level_(i=n)**“).]

[indikativ. Der Stop Loss Level [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Stop Loss Level

[equals [●].]

[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] ("Stop Loss Level_(i=1)"), [●] and

the Stop Loss Level in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] ("Stop Loss Level_(i=n)").]

*[indicative. The Stop Loss Level [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*

U.

[Übernahme- und/oder Platzierungsprovision / Underwriting and/or placing fee:

[Die Übernahme- und/oder Platzierungsprovision beträgt [●].] [●] /

[The underwriting and/or placing fee equals [●].] [●]

[Untere Express XL Schwelle / Lower Express XL Threshold:

Die Untere Express XL Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. Die Untere Express XL Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Lower Express XL Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Lower Express XL Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

[Untere Kursschwelle / Lower Price Threshold:

Die Untere Kursschwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. Die Untere Kursschwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Lower Price Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Lower Price Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

[Untere Schwelle / Lower Threshold:

Die Untere Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Untere Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Lower Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Lower Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

V.

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als der Verfalltag.] /

The Expiration Date means [●]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date, the immediately [preceding] [succeeding]

[Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]

[Verfall Schwelle / Expiration Threshold:

Die Verfall Schwelle

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („Verfall Schwelle_(i=1)“), [•] und

die Verfall Schwelle in Bezug auf den [Basiswert_{(i=n)] [Korbbestandteil_{(i=n)] entspricht [•] („Verfall Schwelle_(i=n)“).]}}

[indikativ. Die Verfall Schwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]]}} wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Expiration Threshold

[equals [•].]

[in relation to the [Underlying_{(i=1)] [Basket Component_{(i=1)] equals [•] (“Expiration Threshold_(i=1)“), [•] and}}

the Expiration Threshold in relation to the [Underlying_{(i=n)] [Basket Component_{(i=n)] equals [•] (“Expiration Threshold_(i=n)“).]}}

[indicative. The Expiration Threshold [in relation to each [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)]]}} will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]

[Verlustschwelle / Loss Threshold:

Die Verlustschwelle

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_{(i=1)] [Korbbestandteil_{(i=1)] entspricht [•] („Verlustschwelle_(i=1)“), [•] und}}

die Verlustschwelle in Bezug auf den [Basiswert_{(i=n)] [Korbbestandteil_{(i=n)] entspricht [•] („Verlustschwelle_(i=n)“).]}}

[indikativ. Die Verlustschwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]]}} wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.*] /

The Loss Threshold

[equals [•].]

[in relation to the [Underlying_{(i=1)] [Basket Component_{(i=1)] equals [•] (“Loss Threshold_(i=1)“), [•] and}}

the Loss Threshold in relation to the [Underlying_{(i=n)] [Basket Component_{(i=n)] equals [•] (“Loss Threshold_(i=n)“).]}}

[indicative. The Loss Threshold [in relation to each [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)]]}} will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at

*the Fixing Time].**]*

[Verwahrstelle / Depositary Agent:

Die Verwahrstelle steht für [SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („**SIS**“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [•] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

*The Depositary Agent means [SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland (“**SIS**”) [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [•] or any successor in this capacity.]*

W.

Wertpapiere / Securities:

[Wertpapiere (jeweils auch ein „**Zertifikat**“ oder die „**Zertifikate**“), bezeichnet die von der Emittentin im Umfang [des Ausgabevolumens] [Gesamtnennbetrags und in der Stückelung des Nennbetrags] begebenen [Bezeichnung der Wertpapiere einfügen: [•]]. /

[Wertpapiere (jeweils auch eine „**Anleihe**“ oder die „**Anleihen**“) bezeichnet die von der Emittentin im Umfang [des Ausgabevolumens] [Gesamtnennbetrags und in der Stückelung des Nennbetrags] begebenen [Bezeichnung der Wertpapiere einfügen: [•]]. /

Die Wertpapiere werden als [Inhaberpapiere] [[Globalurkunden („**Schweizer Globalurkunden**“) i.S.v. Art. 973b OR] [Wertrechte („**Wertrechte**“) i.S.v. Art. 973c OR], welche Bucheffekten („**Bucheffekten**“) i.S. des Bundesgesetzes über die Bucheffekten („**Bucheffektengesetz**“; „**BEG**“) darstellen] [nicht verurkundete und dematerialisierte, zur Registrierung in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle vorgesehene Rechte] ausgegeben; die [Ausstellung effektiver] [Umwandlung in einzelne] Wertpapiere [i.S.v. Art. 965 OR] ist ausgeschlossen. /

*[Securities (also a “**Certificate**” or the “**Certificates**”) means the [specify designation of the Certificates: [•]] issued by the Issuer in [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount.]*

*[Securities (also a “**Note**” or the “**Notes**”) means the [specify designation of the Notes: [•]] issued by the Issuer in [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount.]*

The Securities are being [issued] [formed as] [in bearer form] [[as Swiss Global Notes] [as Uncertificated Securities], which constitute Intermediated Securities] [in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent] and will not be represented by definitive securities [as defined in article 965 CO].

[Wertpapier-Börse[n] / Security Exchange[s]:

Wertpapier-Börse[n] bezeichnet [•] [gegebenenfalls Markt einfügen: [•]]. /

Security Exchange[s] means [•] [if applicable, insert segment: [•].]

Wertpapiergläubiger / Securityholder:

Wertpapiergläubiger steht für [•]

[die nach [deutschem] [Schweizer] Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person.]

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, gegebenenfalls folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [•]

[the person acknowledged by [German] [Swiss] law as legal owner of the Securities.]

[In case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent [, (iv) the Issuing Agent] and [(iv)] [(v)] all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

ISIN: [•] [,] [WKN: [•],] [Common Code: [•],] [Valor: [•]] /

ISIN: [•] [,] [WKN: [•],] [Common Code: [•],] [Valor: [•]]

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [•] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen [, einschließlich der Hauptzahlstelle].] /

The Paying Agent means [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]. [•] [The term “Paying Agent” shall also refer to all Paying Agents [including the Fiscal Agent].]

Zahltag bei Ausgabe / *Initial Payment Date:*

Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet [●]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben.] /

The Initial Payment Date means [●]. [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

[Zeichnungsfrist / *Subscription Period:*

[●]. [Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.] /

[●]. [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.]

[Zinstagequotient / *Day Count Fraction:*

Der Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrages für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"): **[Im Fall von "actual/actual (ICMA)":**

(a) Falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode in welche dieser fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen in diesem Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr.

(b) Falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der dieser beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

[Im Fall von "30/360": Die Anzahl von Tagen im jeweiligen Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[Im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis":

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der [Verfalltag] **[gegebenenfalls anderes maßgebliches Datum einfügen: [●]]** auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

[Im Fall von "Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

[Im Fall von "Actual/365 (Fixed)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von "Actual/360":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.] /

*The Day Count Fraction, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:*

[In the case of "Actual/Actual (ICMA)":

(a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and

(b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

[In the case of "30/360":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[In the case of "30E/360" or "Eurobond Basis":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the [Expiration Date] [if applicable, insert other relevant date: [•]] is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In the case of "Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[In the case of "Actual/365 (Fixed)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[In the case of "Actual/360":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[Zusatzbetrag / *Additional*

[Der Zusatzbetrag entspricht [•]]

Amount:

[Der Zusatzbetrag_(i=1) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=1) entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Zusatzbetrag_(i=1) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=1) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] [●] und

der Zusatzbetrag_(i=n) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=n) entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Zusatzbetrag_(i=n) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*]

Der Begriff „Zusatzbetrag“ umfasst sämtliche Zusatzbeträge_(i=1) bis _(i=n).] /

[The Additional Amount equals [●]]

[The Additional Amount_(i=1) in relation to the Observation Date_(i=1) equals [●] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Additional Amount_(i=1) in relation to the Observation Date_(i=1) will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]**; [●] and

the Additional Amount_(i=n) in relation to the Observation Date_(i=n) equals [●] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Additional Amount_(i=n) in relation to the Observation Date_(i=n) will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]**.]

The term “Additional Amount” shall also refer to all Additional Amounts_(i=1) to _(i=n).]

[gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere einfügen: [●] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Securities: [●]]

[in case of a structure as UBS *[Gearing]* *[(Capped)]* *[Certificates]* *[Notes]* insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

§ 1 Wertpapierrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs *[des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Wertpapierrecht**“), den *[in die Auszahlungswährung umgerechneten]* Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), *[multipliziert mit dem Partizipationsfaktor und]* *[multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und]* auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ *[wird]* *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]*

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

[
$$\text{Nennbetrag} \times \text{PFaktor} \times \text{Performance}$$
]

[
$$\text{Nennbetrag} \times \text{Performance}$$
]

[entspricht der Performance]

*[wobei die „**Performance**“ aus der Summe der jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums⁽ⁱ⁾ zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag⁽ⁱ⁻¹⁾,*

*[unter der Vorgabe, dass die jeweils *[Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]]* höchsten Wertentwicklungen *[des Basiswerts]* *[der Basiswerte]* innerhalb der obigen Zeiträume mit *[•]]*% in die*

§ 1 Security Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of *[the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* the right (the “**Security Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) *[, converted into the Settlement Currency,]* *[multiplied by the Participation Factor]* *[multiplied by the Ratio]* *[and]* commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

[(2) The “**Redemption Amount**” *[is]* *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]*

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Maximum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Maximum Amount,]

[in case of a Maximum Amount add the following text: , subject to the Maximum Amount,]

[calculated in accordance with the following formula:]

[
$$\text{Nominal Amount} \times \text{PFaktor} \times \text{Performance}$$
]

[
$$\text{Nominal Amount} \times \text{Performance}$$
]

[equals the Performance]

*[where the “**Performance**” is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period⁽ⁱ⁾ from an Observation Date⁽ⁱ⁾ to the immediately preceding Observation Date⁽ⁱ⁻¹⁾,*

*[subject to the requirement that the *[insert number of performances to be considered: [•]]* highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with *[•]]*%,]*

Berechnung eingehen,]

und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Abrechnungskurs}_{(i)} - \text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}}{\text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}} \right)$$

dabei gilt:

„**Abrechnungskurs_(i)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i),

„**Abrechnungskurs_(i-1)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i-1) und

„**Abrechnungskurs₍₀₎**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts.]

[wobei die „**Performance**“ aus der Summe der jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums_(i) zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag_(i) und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag_(i-1) [, **unter der Vorgabe, dass die jeweils [Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]] höchsten Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,**] in Abhängigkeit von der Gewichtung und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left[\left(0; \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right) \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right)]$$

dabei gilt:

„**Underlying_{A(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i);

„**Underlying_{A(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i-1);

„**Underlying_{B(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i);

„**Underlying_{B(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i-1);

„**Underlying_{A(0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts A, und

„**Underlying_{B(0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts B.]]

[wobei die „**Performance**“ aus der Wertentwicklung des Basiswerts innerhalb eines Zeitraums beginnend mit dem [•] bis zum und einschließlich des [•], und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left(0; \frac{\text{Basiswert}_{(\text{Final})}}{\text{Basiswert}_{(\text{Initial})}} - 1 \right)$$

dabei gilt:

and in accordance with the following formula:

$$\text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Settlement Price}_{(i)} - \text{Settlement Price}_{(i-1)}}{\text{Settlement Price}_{(i-1)}} \right)$$

Where:

„**Settlement Price_(i)**“ means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i),

„**Settlement Price_(i-1)**“ means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i-1), and

„**Settlement Price₍₀₎**“ means the Strike Price of the Underlying.]

[where the „**Performance**“ is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1), [, **subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,**] taking into account the weighting and in accordance with the following formula:

where:

„**Underlying_{A(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i);

„**Underlying_{A(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i-1);

„**Underlying_{B(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i);

„**Underlying_{B(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i-1);

„**Settlement Price_{A(0)}**“ means the Strike Price of the Underlying A and

„**Settlement Price_{B(0)}**“ means the Strike Price of the Underlying B.]]

[where the „**Performance**“ is determined and calculated by the respective performance of the Underlying, within a period starting from [•] until and including [•] and in accordance with the following formula:

$$\text{Max} \left(0; \frac{\text{Underlying}_{(\text{Final})}}{\text{Underlying}_{(\text{Initial})}} - 1 \right)$$

where

„**Basiswert**_(Initial)“ steht für [•].

„**Basiswert**_(Final)“ steht für [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung der maßgeblichen Performance einfügen: [•].]

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[im Fall eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden § 2 einfügen:

§ 2

Vorzeitiger Verfall der Wertpapiere

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] zu einem Zeitpunkt [[gleich oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen: [•]], dann verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu beziehen [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] festgelegt wird [gegebenenfalls andere Bestimmung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall der Zahlung eines Bonusbetrags folgenden

„**Underlying**_(Initial)“ means [•].

„**Underlying**_(Final)“ means [•].]

[if appropriate, insert other determination of the relevant Performance: [•].]

[in case of a Maximum Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped to the Maximum Amount.]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[(3) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[in case of an early expiration of the Securities insert the following § 2:

§ 2

Early Expiration of the Securities

[If the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date⁽ⁱ⁾ [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s) of an early expiration of the Securities: [•]], then the Securities will expire on such Observation Date⁽ⁱ⁾ (the „**Early Expiration Date**“) and the Securityholder is entitled to receive an amount in the Settlement Currency [, which is determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [if appropriate, insert other determination of the Early Settlement Amount: [•]] (the „**Early Settlement Amount**“).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of payment of a Bonus Amount insert the

§ [2] [3] [a] einfügen:

§ [2] [3] [a]

Bonusbetrag [; Außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin]

[(1) [Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs_(i)] [der Bonuslevel] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) der Zahlung eines Bonusbetrags einfügen: [•]], hat der Wertpapiergläubiger das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungstag_(i) die Zahlung des Bonusbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]**

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann erhält der Wertpapiergläubiger weder für [den maßgeblichen Beobachtungstag_(i)] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] noch für [die folgende Beobachtungstage] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] die Zahlung eines Bonusbetrags.]**

[(1) Der Wertpapiergläubiger hat zudem das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungstag_(i) die Zahlung des Bonusbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]

[(2) Auf die Zahlung des Bonusbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1))

following § [2] [3] [a]:

§ [2] [3] [a]

Bonus Amount [; Extraordinary Termination of the Securities by the Issuer]

[(1) [If the Price of [the Underlying] [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has never been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price_(i)] [the Bonus Level] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s) of a payment of a Bonus Amount: [•]], the Securityholder is entitled to receive on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Date_(i) the payment of the Bonus Amount in the Settlement Currency.]**

[If the Price of [the Underlying] [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price_(i)] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then the Securityholder will not receive payment of the Bonus Amount in relation to [the Observation Date_(i)] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] and any [further Observation Date] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]].]**

[(1) In addition, the Securityholder is entitled to receive the payment of the Bonus Amount in the Settlement Currency on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Date_(i).]

[(2) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Bonus Amount.]

entsprechende Anwendung.]

[(3) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Bonusbetrags nicht aufgrund der Bestimmung dieses § [2] [3] [a] entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungstag**“) durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Kündigungsfrist von [•] zu kündigen. Die Zahlung des angefallenen Bonusbetrags bleibt hiervon unberührt.]

[(4) Im Fall der Kündigung nach diesem § [2] [3] zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] und der durch die außerordentliche Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird] [, der dem Nennbetrag je Wertpapier entspricht] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall der Zahlung eines Zinsbetrags folgenden § [2] [3][a] einfügen:

§ [2] [3] [a]

Zinsbetrag [; Außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin]

[(1) [Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) der Zahlung eines Zinsbetrags einfügen: [•]], hat der Wertpapiergläubiger das Recht, zum jeweiligen Zins-Zahltag in Bezug auf jede vorangegangene Zins-

[(3) Provided that the payment of the Bonus Amount has not been dispensed due to the provision of this § [2] [3] [a], the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of [an Observation Date⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different temporal point of reference: [•]] (the “**Extraordinary Termination Date**”) by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions within the period of notice of [•]. The payment of the any accrued Bonus Amount is not affected.]

[(4) In case of termination in accordance with this § [2] [3], the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds [, which is determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] and the expenses of the Issuer caused by the extraordinary termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of termination] [, which is equal to the Nominal Amount per Security] [if appropriate, insert other determination of the Extraordinary Termination Amount: [•]] (the “**Extraordinary Termination Amount**”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of payment of a Coupon Amount insert the following § [2] [3][a]:

§ [2] [3] [a]

Coupon Amount [; Extraordinary Termination of the Securities by the Issuer]

[(1) [If the Price of [the Underlying] [each Underlying⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date⁽ⁱ⁾ [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has never been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s) of a payment of a Coupon Amount: [•]], the Securityholder is entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Calculation Period⁽ⁱ⁾ the payment of the Coupon Amount in the Settlement Currency.]

Berechnungsperiode⁽ⁱ⁾ die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann erhält der Wertpapiergläubiger weder für [die maßgeblichen Zins-Berechnungsperiode⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] noch für [die folgende Zins-Berechnungsperioden] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] die Zahlung eines Zinsbetrags.]

- [(1) Der Wertpapiergläubiger hat zudem das Recht, zum jeweiligen Zins-Zahltag in Bezug auf jede vorangegangene Zins-Berechnungsperiode⁽ⁱ⁾ die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]
- [(2) Der „Zinsbetrag“ [wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient auf den Nennbetrag je Wertpapier angewendet werden, wobei der resultierende Betrag kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet wird] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Zinsbetrags einfügen: [•]].]
- [(3) Die Berechnung des Zinsbetrags endet mit Ablauf des Tages, der dem Rückzahlungstag vorausgeht, auch wenn die Leistung nach § 193 BGB später als am kalendermäßig bestimmten Rückzahlungstag bewirkt wird.]
[Eine Verrechnung von Stückzinsen erfolgt separat (Clean Price).]
[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Stückzinsen. Die Stückzinsen werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]
- [(4) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Zinsbetrags nicht aufgrund der Bestimmung dieses § [2] [3] [a] (1) entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] (der „Außerordentliche Kündigungstag“) durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Kündigungsfrist von [•] zu kündigen. Die

[If the Price of [the Underlying] [each Underlying⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date⁽ⁱ⁾ [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾] [insert different point of reference: [•]] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to [the Coupon Calculation Period⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] and any [further Coupon Calculation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]].]

- [(1) In addition, the Securityholder is entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Settlement Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Calculation Period⁽ⁱ⁾.]
- [(2) The “Coupon Amount” [is calculated by applying the Interest Rate and the Day Count Fraction to the Nominal Amount per Security, if applicable, commercially rounded to two decimal places] [if appropriate, insert other determination of the Coupon Amount: [•]].]
- [(3) The calculation of the Coupon Amount ends at the end of the day preceding the Redemption Date, even if under § 193 of the German Civil Code (BGB) payment is made later than the due calendar date.]
[There will be separate accrued interest payments (Clean Price).]
[There will be no separate accrued interest payments. Accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]
- [(4) Provided that the payment of the Coupon Amount has not been dispensed due to the provision of this § [2] [3] [a] (1), the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of [an Observation Date⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different temporal point of reference: [•]] (the “Extraordinary Termination Date”) by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions within the period of notice of [•]. The payment of any accrued Coupon Amount is not

Zahlung des angefallenen Zinsbetrags bleibt hiervon unberührt.]

- [(5) Im Fall der Kündigung nach diesem § [2] [3] [a] zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [der dann maßgeblichen Kurse der Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [bzw.] [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] und der durch die außerordentliche Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird] [, der dem Nennbetrag je Wertpapier entspricht] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrechteinfügen: [•]]

affected.]

- [(5) In case of termination in accordance with this § [2] [3] [a], the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds [, which is determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [or, as the case may be,] [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] and the expenses of the Issuer caused by the extraordinary termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of termination] [, which is equal to the Nominal Amount per Security] [if appropriate, insert other determination of the Extraordinary Termination Amount: [•]] (the “**Extraordinary Termination Amount**”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Gearing] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

**§ 1
Wertpapierrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Wertpapierrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Höchstbetrags,] [im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

[	Nennbetrag + (Nennbetrag x PFaktor x Performance)]
[	Nennbetrag + (Nennbetrag x Performance)]
[	Nennbetrag + Performance]
[	Nennbetrag x PFaktor x Performance]
[	Nennbetrag x Performance]
[	entspricht der Performance]
	[wobei die „ Performance “ aus der Summe der	

**§ 1
Security Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Security Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

[(2) The “**Redemption Amount**” [is] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Maximum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Maximum Amount,]

[in case of a Maximum Amount add the following text: , subject to the Maximum Amount,]

[calculated in accordance with the following formula:]

[	Nominal Amount + (Nominal Amount x PFaktor x Performance)]
[	Nominal Amount + (Nominal Amount x Performance)]
[	Nominal Amount + Performance]
[	Nominal Amount x PFaktor x Performance]
[	Nominal Amount x Performance]
[	equals the Performance]
	[where the “ Performance ” is determined and	

jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums_(i) zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag_(i) und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag_(i-1),

[unter der Vorgabe, dass die jeweils [Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]] höchsten Wertentwicklungen [des Basiswerts] [der Basiswerte] innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,]

und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Abrechnungskurs}_{(i)} - \text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}}{\text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}} \right)$$

dabei gilt:

„**Abrechnungskurs_(i)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i),

„**Abrechnungskurs_(i-1)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i-1) und

„**Abrechnungskurs₍₀₎**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts.]

[wobei die „**Performance**“ aus der Summe der jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums_(i) zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag_(i) und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag_(i-1) [, **unter der Vorgabe, dass die jeweils [Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]] höchsten Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,]** in Abhängigkeit von der Gewichtung und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left[\left(0; \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right) \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right]$$

dabei gilt:

„**Underlying_{A(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i);

„**Underlying_{A(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i-1);

„**Underlying_{B(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i);

„**Underlying_{B(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i-1);

„**Underlying_{A(0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts A, und

„**Underlying_{B(0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts B.]]

calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1),

[subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,]

and in accordance with the following formula:

$$\text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Settlement Price}_{(i)} - \text{Settlement Price}_{(i-1)}}{\text{Settlement Price}_{(i-1)}} \right)$$

Where:

„**Settlement Price_(i)**“ means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i),

„**Settlement Price_(i-1)**“ means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i-1), and

„**Settlement Price₍₀₎**“ means the Strike Price of the Underlying.]

[where the „**Performance**“ is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1) [, **subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,]** taking into account the weighting and in accordance with the following formula:

where:

„**Underlying_{A(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i);

„**Underlying_{A(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i-1);

„**Underlying_{B(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i);

„**Underlying_{B(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i-1);

„**Settlement Price_{A(0)}**“ means the Strike Price of the Underlying A and

„**Settlement Price_{B(0)}**“ means the Strike Price of the Underlying B.]]

[wobei die „**Performance**“ aus der Wertentwicklung des Basiswerts innerhalb eines Zeitraums beginnend mit dem [•] bis zum und einschließlich des [•], und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left(0; \frac{\text{Basiswert}_{(\text{Final})}}{\text{Basiswert}_{(\text{Initial})}} - 1 \right)$$

dabei gilt:

„**Basiswert**_(Initial)“ steht für [•].

„**Basiswert**_(Final)“ steht für [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung der maßgeblichen Performance einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[im Fall eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden § 2 einfügen:

§ 2 Vorzeitiger Verfall der Wertpapiere

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(t) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] zu einem Zeitpunkt [[gleich oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs_(t)] [gegebenenfalls

[where the “**Performance**“ is determined and calculated by the respective performance of the Underlying, within a period starting from [•] until and including [•] and in accordance with the following formula:

$$\text{Max} \left(0; \frac{\text{Underlying}_{(\text{Final})}}{\text{Underlying}_{(\text{Initial})}} - 1 \right)$$

where

“**Underlying**_(Initial)“ means [•].

“**Underlying**_(Final)“ means [•].]

[if appropriate, insert other determination of the relevant Performance: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and a Maximum Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped to the Maximum Amount.]

[in case of a Maximum Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped to the Maximum Amount.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[(3) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[in case of an early expiration of the Securities insert the following § 2:

§ 2 Early Expiration of the Securities

[If the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(t) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price_(t)] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s) of an

anderen Bezugspunkt einfügen: [•] war [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen: [•]], dann verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu beziehen [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] festgelegt wird [gegebenenfalls andere Bestimmung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall der Zahlung eines Bonusbetrags folgenden § [2] [3] [a] einfügen:

§ [2] [3] [a]

Bonusbetrag [; Außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin]

[(1) [Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs⁽ⁱ⁾] [der Bonuslevel] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) der Zahlung eines Bonusbetrags einfügen: [•]], hat der Wertpapiergläubiger das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ die Zahlung des Bonusbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere

early expiration of the Securities: [•]], then the Securities will expire on such Observation Date⁽ⁱ⁾ (the “**Early Expiration Date**“) and the Securityholder is entitled to receive an amount in the Settlement Currency [, which is determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [if appropriate, insert other determination of the Early Settlement Amount: [•]] (the “**Early Settlement Amount**“).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of payment of a Bonus Amount insert the following § [2] [3] [a]:

§ [2] [3] [a]

Bonus Amount [; Extraordinary Termination of the Securities by the Issuer]

[(1) [If the Price of [the Underlying] [each Underlying⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date⁽ⁱ⁾ [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has never been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾] [the Bonus Level] [insert different point of reference: [•]] [if appropriate, insert different precondition(s) of a payment of a Bonus Amount: [•]], the Securityholder is entitled to receive on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Date⁽ⁱ⁾ the payment of the Bonus Amount in the Settlement Currency.]

[If the Price of [the Underlying] [each Underlying⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date⁽ⁱ⁾ [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾]

Voraussetzung(en) einfügen: [•] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs₍₀₎] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann erhält der Wertpapiergläubiger weder für [den maßgeblichen Beobachtungstag₍₀₎] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] noch für [die folgende Beobachtungstage [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] die Zahlung eines Bonusbetrags.]

- [(1) Der Wertpapiergläubiger hat zudem das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungstag₍₀₎ die Zahlung des Bonus in der Auszahlungswährung zu verlangen.]
- [(2) Auf die Zahlung des Bonusbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.]
- [(3) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Bonusbetrags nicht aufgrund der Bestimmung dieses § 2] [3] [a] entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag₍₀₎] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungstag**“) durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Kündigungsfrist von [•] zu kündigen. Die Zahlung des angefallenen Bonusbetrags bleibt hiervon unberührt.]
- [(4) Im Fall der Kündigung nach diesem § 2] [3] zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] und der durch die außerordentliche Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird] [, der dem Nennbetrag je Wertpapier entspricht] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall der Zahlung eines Zinsbetrags folgenden § 2] [3][a] einfügen:

§ 2] [3] [a]
Zinsbetrag [; Außerordentliche Kündigung der

[insert different point of reference: [•]] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then the Securityholder will not receive payment of the Bonus Amount in relation to [the Observation Date₍₀₎] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] and any [further Observation Date] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]].]

- [(1) In addition, the Securityholder is entitled to receive the payment of the Bonus Amount in the Settlement Currency on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Date₍₀₎.]
- [(2) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Bonus.]
- [(3) Provided that the payment of the Bonus Amount has not been dispensed due to the provision of this § 2] [3] [a], the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of [an Observation Date₍₀₎] [if appropriate, insert different temporal point of reference: [•]] (the “**Extraordinary Termination Date**“) by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions within the period of notice of [•]. The payment of the any accrued Bonus Amount is not affected.]
- [(4) In case of termination in accordance with this § 2] [3], the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds [, which is determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] and the expenses of the Issuer caused by the extraordinary termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of termination] [, which is equal to the Nominal Amount per Security] [if appropriate, insert other determination of the Extraordinary Termination Amount: [•]] (the “**Extraordinary Termination Amount**“).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of payment of a Coupon Amount insert the following § 2] [3][a]:

§ 2] [3] [a]
Coupon Amount [; Extraordinary Termination

Wertpapiere durch die Emittentin]

- [(1) [Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) der Zahlung eines Zinsbetrags einfügen: [•]], hat der Wertpapiergläubiger das Recht, zum jeweiligen Zins-Zahltag in Bezug auf jede vorangegangene Zins-Berechnungsperiode_(i) die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]**

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann erhält der Wertpapiergläubiger weder für [die maßgeblichen Zins-Berechnungsperiode_(i)] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] noch für [die folgende Zins-Berechnungsperioden] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] die Zahlung eines Zinsbetrags.]**

- [(1) Der Wertpapiergläubiger hat zudem das Recht, zum jeweiligen Zins-Zahltag in Bezug auf jede vorangegangene Zins-Berechnungsperiode_(i) die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]
- [(2) Der „Zinsbetrag“ [wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient auf den Nennbetrag je Wertpapier angewendet werden, wobei der resultierende Betrag kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet wird] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Zinsbetrags einfügen: [•]].]
- [(3) Die Berechnung des Zinsbetrags endet mit

of the Securities by the Issuer]

- [(1) [If the Price of [the Underlying] [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has never been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price_(i)] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s) of a payment of a Coupon Amount: [•]], the Securityholder is entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Calculation Period_(i) the payment of the Coupon Amount in the Settlement Currency.]**

[If the Price of [the Underlying] [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price_(i)] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to [the Coupon Calculation Period_(i)] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] and any [further Coupon Calculation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]].]**

- [(1) In addition, the Securityholder is entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Settlement Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Calculation Period_(i).]
- [(2) The “Coupon Amount” [is calculated by applying the Interest Rate and the Day Count Fraction to the Nominal Amount per Security, if applicable, commercially rounded to two decimal places] [if appropriate, insert other determination of the Coupon Amount: [•]].]
- [(3) The calculation of the Coupon Amount ends at

Ablauf des Tages, der dem Rückzahlungstag vorausgeht, auch wenn die Leistung nach § 193 BGB später als am kalendermäßig bestimmten Rückzahlungstag bewirkt wird.]

[Eine Verrechnung von Stückzinsen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Stückzinsen. Die Stückzinsen werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

[(4) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Zinsbetrags nicht aufgrund der Bestimmung dieses § [2] [3] [a] (1) entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungstag**“) durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Kündigungsfrist von [•] zu kündigen. Die Zahlung des angefallenen Zinsbetrags bleibt hiervon unberührt.]

[(5) Im Fall der Kündigung nach diesem § [2] [3] [a] zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [der dann maßgeblichen Kurse der Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [bzw.] [des dann maßgeblichenurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] und der durch die außerordentliche Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird] [, der dem Nennbetrag je Wertpapier entspricht] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

the end of the day preceding the Redemption Date, even if under § 193 of the German Civil Code (BGB) payment is made later than the due calendar date.]

[There will be separate accrued interest payments (Clean Price).]

[There will be no separate accrued interest payments. Accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

[(4) Provided that the payment of the Coupon Amount has not been dispensed due to the provision of this § [2] [3] [a] (1), the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of [an Observation Date⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different temporal point of reference: [•]] (the “**Extraordinary Termination Date**”) by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions within the period of notice of [•]. The payment of any accrued Coupon Amount is not affected.]

[(5) In case of termination in accordance with this § [2] [3] [a], the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds [, which is determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [or, as the case may be,] [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] and the expenses of the Issuer caused by the extraordinary termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of termination] [, which is equal to the Nominal Amount per Security] [if appropriate, insert other determination of the Extraordinary Termination Amount: [•]] (the “**Extraordinary Termination Amount**”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:

**Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere
Wertpapierbedingungen**

**Terms and Conditions of the Securities Part 2:
Special Conditions of the Securities**

**§ 1
Wertpapierrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Wertpapierrecht**“):]

[(a) Wenn entweder der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]* oder der Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* an einem der Beobachtungstage **gleich dem oder höher als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs₍₀₎]** ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags₍₀₎ für den betreffenden Beobachtungstag₍₀₎ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] *[gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]]* (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[Entspricht oder überschreitet der Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* an einem der Beobachtungstage [, der nicht zugleich dem Verfalltag entspricht,] dem bzw. den [Basiskurs] [Basiskurs₍₀₎], so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag₍₀₎ (der „**Vorzeitige Verfalltag**“).]

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **kleiner als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs₍₀₎], aber gleich der bzw. höher als die Verlustschwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [Nennbetrag [, in die Auszahlungswährung

**§ 1
Security Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* under these Conditions the following right (the “**Security Right**“):]

[(a) If the Settlement Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference: [•]]* or the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* on any of the Observation Dates is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price₍₀₎]**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount₍₀₎ for the relevant Observation Date₍₀₎ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] *[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]]* (the “**Settlement Amount**“).]

In case the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* on any of the Observation Dates [, which is not also the Expiration Date,] is equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price₍₀₎], the Securities will expire on such Observation Date (the “**Early Expiration Date**“).]

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the Settlement Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price₍₀₎], but equal to or higher than the Loss Threshold**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount [converted into the Settlement Currency and

umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] **[gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]]** (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

- [(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist der Abrechnungskurs **[des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** **kleiner als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs_(i)] und kleiner als die Verlustschwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, **[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]** [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).] **[Der „Abrechnungsbetrag“ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]**

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

- [(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

afterwards commercially rounded to two decimal places] **[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]]** (the **“Settlement Amount”**).]

- [(c) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the Settlement Price of **[the Underlying]** **[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]** is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price_(i)] and lower than the Loss Threshold**, the Securityholder is entitled to receive

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]

[the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places (the “Settlement Amount”).]

[The “Redemption Amount” is calculated in accordance with the following formula:]

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

- [(2) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

]

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

[if applicable, insert the following § 3:

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [Kick-In] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen **Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities**

**§ 1
Wertpapierrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Wertpapierrecht**“):]

[(a) Wenn entweder der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] oder der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem der Beobachtungstage vor dem Verfalltag **gleich dem oder höher als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs₍₀₎]** ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags₍₀₎ für den betreffenden Beobachtungstag₍₀₎ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[Entspricht oder überschreitet der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem der Beobachtungstage [, der nicht zugleich dem Verfalltag entspricht,] dem bzw. den [Basiskurs] [Basiskurs₍₀₎], so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag₍₀₎ (der „**Vorzeitige Verfalltag**“).]

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **gleich dem oder höher als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs₍₀₎]**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen

**§ 1
Security Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] under these Conditions the following right (the “**Security Right**“):]

[(a) If the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] or the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any of the Observation Dates prior to the Expiration Date is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price₍₀₎]**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount₍₀₎ for the relevant Observation Date₍₀₎ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**“).]

In case the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any of the Observation Dates [, which is not also the Expiration Date,] is equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price₍₀₎], the Securities will expire on such Observation Date (the “**Early Expiration Date**“).]

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price₍₀₎]**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount₍₀₎

Zusatzbetrags⁽ⁱ⁾ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **kleiner als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs⁽ⁱ⁾ und war der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere gleich der bzw. kleiner als die Kick-In Schwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [Nennbetrag [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[(d) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **kleiner als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs⁽ⁱ⁾ und war der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während der Laufzeit der Wertpapiere gleich der bzw. kleiner als die Kick-In Schwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).] [Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

[gegebenenfalls andere Bestimmung des

[converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**”).]

[(c) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price⁽ⁱ⁾ and the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] during the Term of the Securites was never equal to or lower than the Kick-In Threshold**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**”).]

[(d) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price⁽ⁱ⁾ and the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] during the Term of the Securites was equal to or lower than the Kick-In Threshold**, the Securityholder is entitled to receive [the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

[The “**Redemption Amount**” is calculated in accordance with the following formula:]

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

[if appropriate, insert other determination

Abrechnungsbetrags einfügen: [•.]

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•.]]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

of the Redemption Amount: [•.]

[(2) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•.]]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [PLUS] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

§ 1 Wertpapierrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Wertpapierrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, (der „**Auszahlungsbetrag**“) und gegebenenfalls einen [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Bonusbetrag gemäß § 2 dieser Bedingungen [, auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen.]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird

[(a) Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem dem Verfalltag vorhergehenden Beobachtungstag_(i) **gleich dem oder höher als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs_(i)]** ist, so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag_(i) (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Abrechnungsbetrag entspricht [dem Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Bonusbetrag_(i) für den betreffenden Beobachtungszeitraum_(i) (wie einleitend definiert), in den der maßgebliche Beobachtungstag_(i) fällt.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]]

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **gleich dem oder höher als das Bonuslevel**, entspricht der Abrechnungsbetrag [dem Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Bonusbetrag_(i) für den betreffenden Beobachtungszeitraum_(i).]

§ 1 Security Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Security Right**“) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Ratio] [, converted into the Settlement Currency,] and commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**“) and, if applicable, the Bonus Amount in accordance with § 2 of these Conditions [, converted into the Settlement Currency, and afterwards commercially rounded to two decimal places].]

[(2) The “**Redemption Amount**“ is

[(a) If the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) preceding the Expiration Date is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price_(i)]**, the Securities do expire early on such Observation Date_(i) (the “**Early Expiration Date**“) and the Redemption Amount equals [the Nominal Amount **plus** the term-linked Bonus Amount_(i) for the relevant Observation Period_(i) (as introductory defined), in which the relevant Observation Date_(i) falls.] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]]

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] **equal to or higher than the Bonus Level**, the Redemption Amount equals [the Nominal Amount **plus** the term-linked Bonus Amount_(i) for the relevant Observation Period_(i).] [if appropriate, insert other determination of

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

- [(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage *[gemäß Absatz (a)]* verfallen und ist der Abrechnungskurs *[des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **kleiner als das Bonuslevel**, wird der Abrechnungsbetrag *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: ,vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]* *[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:*

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

- [(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

Bonuszahlung; Bonus-Beobachtungstag

- [(1) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß § 1 (2) (a) dieser Bedingungen verfallen und ist der Kurs *[des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* an einem dem Verfalltag vorhergehenden Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ **kleiner als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs⁽ⁱ⁾], jedoch gleich dem oder höher als der Bonuslevel** (der „**Bonus-Beobachtungstag**“), hat der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag den laufzeitabhängigen Bonusbetrags⁽ⁱ⁾ für den

the Redemption Amount: [•].]

- [(c) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates *[in accordance with paragraph (a)]* and if the Settlement Price of *[the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* **is lower than the Bonus Level**, the Redemption Amount is

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]

[calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 2

Bonus Payment; Bonus Observation Date

- [(1) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with § 1 (2) (a) of the Conditions and if the Price of *[the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* on any Observation Date⁽ⁱ⁾ preceding the Expiration Date is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price⁽ⁱ⁾], but equal to or higher than the Bonus Level** (the “**Bonus Observation Date**”), the Securityholder of each (1) Security is entitled to receive on the relevant Bonus Payment Date the term-linked Bonus Amount⁽ⁱ⁾ for the relevant Observation Period⁽ⁱ⁾, in which the relevant

betreffenden Beobachtungszeitraum⁽ⁱ⁾, in den der maßgebliche Bonus-Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ fällt, zu verlangen.】

【In diesem Fall verfallen die Wertpapiere nicht vorzeitig an diesem Bonus-Beobachtungstag⁽ⁱ⁾.】

【(2) Sofern der Kurs [des Basiswerts] **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** an einem dem Verfalltag vorhergehenden Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ **kleiner als der Bonuslevel ist**, erhält der Wertpapiergläubiger weder die Zahlung des Bonusbetrags noch werden die Wertpapiere zur Vorzeitigen Zahlung fällig.】

【(3) Auf die Zahlung des Bonusbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.】

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

Observation Date⁽ⁱ⁾ falls.】

【In this case, the Securities do not expire early on the relevant Bonus Observation Date⁽ⁱ⁾.】

【(2) If the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* on any Observation Date⁽ⁱ⁾ preceding the Expiration Date is **lower than the Bonus Level**, the Securityholder will neither receive payment of the Bonus Amount nor do the Securities expire early.】

【(3) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply mutatis mutandis to the payment of the Bonus Amount.】

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 3:

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Easy] [Express] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

§ 1 Wertpapierrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Wertpapierrecht**“):]

[(a) Ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **gleich der bzw. höher als die Verlustschwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des Zusatzbetrags [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] *[gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]]* (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[(b) Ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **kleiner als die Verlustschwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]*

*[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen] [im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen: den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]*

*[Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]*

[

§ 1 Security Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* under these Conditions the following right (the “**Security Right**“):]

[(a) If the Settlement Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* is **equal to or higher than the Loss Threshold**, the Redemption Amount equals [the Nominal Amount **plus** the Additional Amount⁽ⁱ⁾ for the relevant Observation Date⁽ⁱ⁾ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] *[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]]* (the “**Settlement Amount**“).]

[(b) If the Settlement Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* is **lower than the Loss Threshold**, the Securityholder is entitled to receive, *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]*

*[in case of physical settlement insert the following text: the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio] [in case of cash settlement insert the following text: the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**“).]*

*[The “**Redemption Amount**“ is calculated in accordance with the following formula:]*

[

Nennbetrag x $\frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$

Nominal Amount x $\frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$

]
[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (b) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

]
[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (b) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[(2) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

[if applicable, insert the following § 3:

§ 3

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [XL] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1 Wertpapierrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Wertpapierrecht**“):]

[(a) Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem dem Verfalltag vorhergehenden Beobachtungstag **gleich dem oder höher als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs_(i)]** ist, so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag_(i) (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags_(i) für den betreffenden Beobachtungstag_(i) [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **gleich dem oder höher als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs_(i)]**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags_(i) für den betreffenden Beobachtungstag_(i) [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungs-

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

§ 1 Security Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] under these Conditions the following right (the “**Security Right**“):]

[(a) If the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any of the Observation Date preceding the Expiration Date is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price_(i)]**, the Securities will expire early on such Observation Date_(i) (the “**Early Expiration Date**“) and the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount_(i) for the relevant Observation Date_(i) (as introductory defined) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**“).]

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price_(i)]**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount_(i) for the relevant Observation Date_(i) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**“).]

[(c) If the Securities were not redeemed early on any of the previous Observation Dates [in

tage [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **kleiner als [Basiskurs] [jeweilige Basis-kurs_(i)], aber höher als die bzw. gleich der Oberen Express XL Schwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeit-abhängigen Zusatzbetrags_(i) für den betreffenden Beobachtungstag_(i) [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[(d) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstagen [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **kleiner als die Obere Express XL Schwelle**, aber **höher als die bzw. gleich der Unteren Express XL Schwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[(e) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstagen [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **kleiner als die Untere Express XL Schwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]

[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen] [im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen: den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie

accordance with paragraph (a)] and if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price_(i)], but higher than or equal to the Upper Express XL Threshold**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount_(i) for the relevant Observation Date_(i) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**”).]

[(d) If the Securities were not redeemed early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is **lower than the Upper Express XL Threshold**, but **higher than or equal to the Lower Express XL Threshold**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**”).]

[(e) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is **lower than the Lower Express XL Threshold**, the Securityholder is entitled to receive]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]

[in case of physical settlement insert the following text: the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio] [in case of cash settlement insert the following text: the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement**

nachfolgend definiert), [anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (e) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

- [(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

Amount“)].]

[The “**Redemption Amount**“ is calculated in accordance with the following formula:]

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (e) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

- [(2) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

[if applicable, insert the following § 3:

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

[in case of a structure as UBS *[Capital Protected]* *[Express]* *[Bonus]* *[(Capped)]* *[Certificates]* *[Notes]* insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1 Wertpapierrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs *[des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Wertpapierrecht**“):]

[(a) Sofern der Kurs *[des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* an einem dem Verfalltag vorhergehenden Beobachtungstag_(i) **gleich dem oder höher als der *[Basiskurs]* *[jeweilige Basiskurs_(i)]*** ist, so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag_(i) (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, *[den Nennbetrag zuzüglich des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags_(i) für den betreffenden Beobachtungstag_(i) [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]]* *[gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]]* (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage *[gemäß Absatz (a)]* verfallen, und war der Kurs *[des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* *[im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere stets **höher als die Verlustschwelle***, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, *[den Nennbetrag zuzüglich des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags_(i) für den betreffenden Beobachtungstag_(i) [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]]* *[gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]]* (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage *[gemäß Absatz (a)]* verfallen, und war

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

§ 1 Security Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of *[the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* under these Conditions the following right (the “**Security Right**“):]

[(a) If the Price of *[the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* is on any Observation Date_(i) preceding the Expiration Date is **equal to or higher than the *[Strike Price]* *[relevant Strike Price_(i)]***, the Securities do expire early on such Observation Date_(i) (the “**Early Expiration Date**“) and the Securityholder is entitled to receive *[the Nominal Amount plus the term-linked Additional Amount_(i) for the relevant Observation Date_(i) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]]* *[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]]* (the “**Settlement Amount**“).]

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates *[in accordance with paragraph (a)]* and if the *[the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* was *[during the Observation Period] within the Term of the Securities at any time **higher than the Loss Threshold***, the Securityholder is entitled to receive *[the Nominal Amount plus the term-linked Additional Amount_(i) for the relevant Observation Date_(i) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]]* *[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]]* (the “**Settlement Amount**“).]

[(c) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates *[in accordance with paragraph (a)]* and if the

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt [im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere **gleich der oder kleiner als die Verlustschwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]

[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen] [im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen: den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

- [(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere

Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] was [during the Observation Period] within the Term of the Securities at any time **equal to or lower than the Loss Threshold**, the Securityholder is entitled to receive]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]

[in case of physical settlement insert the following text: the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio] [in case of cash settlement insert the following text: the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

[The “**Redemption Amount**” is calculated in accordance with the following formula:]

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

- [(2) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further

Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]
]

determinations of the Security Right: [•]
]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

[if applicable, insert the following § 3:

§ 3

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]
]

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]
]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Outperformance] [Express] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

§ 1 Wertpapierrecht

- [(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf die relative Kursentwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] im Verhältnis zur Kursentwicklung [des Referenz-Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Referenz-Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „Wertpapierrecht“):]
- [(a) Ist die relative Entwicklung des Kurses [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem der Beobachtungstage vor dem Verfalltag im Verhältnis [größer als die] relative Wertentwicklung des Referenz-Basiswerts, also

$$\left(\frac{\text{Abrechnungskurs}(\text{Basiswert})}{\text{Basiskurs}(\text{Basiswert})} \right) > \left(\frac{\text{Abrechnungskurs}(\text{Ref. - Basiswert})}{\text{Basiskurs}(\text{Ref. - Basiswert})} \right)$$

dabei gilt :

„**Abrechnungskurs**_(Basiswert)“ steht für den Abrechnungskurs_(i) des Basiswerts,

„**Basiskurs**_(Basiswert)“ steht für den Basiskurs des Basiswerts,

„**Abrechnungskurs**_(Ref.-Basiswert)“ steht für den Abrechnungskurs_(i) des Referenz-Basiswerts,

„**Basiskurs**_(Ref.-Basiswert)“ steht für den Basiskurs_(i) des Referenz-Basiswerts,]

[gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]]

[gegebenenfalls andere Formel, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]]

[dann hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags_(i) für den betreffenden Beobachtungstag_(i) [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen].]

§ 1 Security Right

- [(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the relative performance of the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] compared to the performance of the Price of [the Reference Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to a Reference Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] under these Conditions the following right (the “**Security Right**“):]

- [(a) If the relative performance of the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any of the Observation Dates prior to the Expiration Date is **higher than the** relative performance of the Price of the Reference Underlying, i.e.

$$\left(\frac{\text{Settlement Price}(\text{Underlying})}{\text{Strike Price}(\text{Underlying})} \right) > \left(\frac{\text{Settlement Price}(\text{Ref. - Underlying})}{\text{Strike Price}(\text{Ref. - Underlying})} \right)$$

where

“**Settlement Price**_(Underlying)“ means the Settlement Price_(i) of the Underlying,

“**Strike Price**_(Underlying)“ means the Strike Price_(i) of the Underlying,

“**Settlement Price**_(Ref.-Underlying)“ means the Settlement Price_(i) of the Reference Underlying,

“**Strike Price**_(Ref.-Underlying)“ means the Strike Price_(i) of the Reference Underlying,]

[if appropriate, insert different precondition(s): [•]]

[if appropriate, insert different formula including, if appropriate, related definitions: [•]]

[then the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount_(i) for the relevant Observation Date_(i) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**“).]

[In diesem Fall verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ (der „**Vorzeitige Verfalltag**“).]

- [(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist die relative Wertentwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] am letzten der Beobachtungstage im Verhältnis **größer als die** relative Wertentwicklung des Referenz-Basiswerts, also

$$\left(\frac{\text{Abrechnungskurs(Basiswert)}}{\text{Basiskurs(Basiswert)}} \right) > \left(\frac{\text{Abrechnungskurs(Ref. - Basiswert)}}{\text{Basiskurs(Ref. - Basiswert)}} \right)$$

] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]]

[gegebenenfalls andere Formel, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]]

[dann hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags⁽ⁱ⁾ für den betreffenden Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

- [(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage [gemäß Absatz (a)] verfallen und ist die relative Wertentwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] am letzten der Beobachtungstage im Verhältnis **gleich der oder kleiner als die** relative Wertentwicklung des Referenz-Basiswerts, also

$$\left(\frac{\text{Abrechnungskurs(Basiswert)}}{\text{Basiskurs(Basiswert)}} \right) \leq \left(\frac{\text{Abrechnungskurs(Ref. - Basiswert)}}{\text{Basiskurs(Ref. - Basiswert)}} \right)$$

] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]]

[gegebenenfalls andere Formel, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]]

[dann hat der Wertpapiergläubiger das Recht,]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]

[In such case, the Securities will expire on such Observation Date (the “**Early Expiration Date**”).]

- [(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the relative performance of the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on the latest of the Observation Dates is **higher than the** relative performance of the Price of the Reference Underlying, i.e.

$$\left(\frac{\text{Settlement Price(Underlying)}}{\text{Strike Price(Underlying)}} \right) > \left(\frac{\text{Settlement Price(Ref. - Underlying)}}{\text{Strike Price(Ref. - Underlying)}} \right)$$

] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]]

[if appropriate, insert different formula including, if appropriate, related definitions: [•]]

[then the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount⁽ⁱ⁾ for the relevant Observation Date⁽ⁱ⁾ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**”).]

- [(c) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates [in accordance with paragraph (a)] and if the relative performance of the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on the latest of the Observation Dates **is equal to or lower than the** relative performance of the Price of the Reference Underlying, i.e.

$$\left(\frac{\text{SettlementPrice(Underlying)}}{\text{StrikePrice(Underlying)}} \right) \leq \left(\frac{\text{SettlementPrice(Ref.- Underlying)}}{\text{StrikePrice(Ref.- Underlying)}} \right)$$

] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]]

[if appropriate, insert different formula including, if appropriate, related definitions: [•]]

[then the Securityholder is entitled to receive]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]

[den Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert) [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen].]

[Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

$$\left[\text{Nennbetrag} \times \left[\frac{\text{Abrechnungskurs(Basiswert)}}{\text{Basiskurs(Basiswert)}} \right] \right]$$

$$\left[\text{Min.} \left(\text{NBetrag} + \text{Bonus}; \text{NBetrag} \times \left[\frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basiskurs des Basiswerts}} \right] \right) \right]$$

wobei „**NBetrag**“ den Nennbetrag je Wertpapier bezeichnet.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

- [(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]]

[the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**”).]

[The “**Redemption Amount**“ is calculated in accordance with the following formula:]

$$\left[\text{Nominal Amount} \times \left[\frac{\text{Settlement Price(Underlying)}}{\text{Strike Price(Underlying)}} \right] \right]$$

$$\left[\text{Min.} \left(\text{NAmount} + \text{Bonus}; \text{NAmount} \times \left[\frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Price of the Underlying}} \right] \right) \right]$$

where “**NAmount**“ means the Nominal Amount per Security.]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

- [(2) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

[if applicable, insert the following § 3:

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Security Right: [•]]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Capital Yield] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

§ 1 Wertpapierrecht

- [(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Wertpapierrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, (der „**Auszahlungsbetrag**“) und gegebenenfalls einen [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Bonusbetrags gemäß § 2 dieser Bedingungen [, auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen.]
- [(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird
- [(a) Sofern der Kurs [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während eines Beobachtungszeitraums_(i), wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag_(i) festgestellt, **zu keinem Zeitpunkt gleich der oder kleiner als die jeweils maßgebliche Kursschwelle_(i) war**, dann entspricht der Abrechnungsbetrag [dem Nennbetrag je Wertpapier.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]]
- (b) Sofern der Kurs [von mindestens einem Basiswert_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während eines Beobachtungszeitraums_(i), wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag_(i) festgestellt, **zu irgendeinem Zeitpunkt gleich der oder kleiner als die jeweils maßgebliche Kursschwelle_(i) war**, entspricht der Abrechnungsbetrag [dem Nennbetrag je Wertpapier multipliziert mit dem Quotienten von Abrechnungskurs dividiert durch den Basiskurs, beides in Bezug auf den Basiswert mit der geringsten Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere (der „**Basiswert_{(i)W}**“).]

§ 1 Security Right

- [(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlyings] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Security Right**“) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Ratio] [, converted into the Settlement Currency,] and commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**“) and, if applicable, the Bonus Amount in accordance with § 2 of these Conditions [, converted into the Settlement Currency, and afterwards commercially rounded to two decimal places].]
- [(2) The “**Redemption Amount**“ is
- [(a) If the Price [of each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] during any Observation Period_(i) has, as determined on the relevant Observation Date_(i), **never been equal to or below the relevant Floor_(i)**, the Redemption Amount equals [the Nominal Amount per Security] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]]
- (b) If the Price of [at least one Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] during any Observation Period_(i) has, as determined on the relevant Observation Date_(i), **been equal to or below the relevant Floor_(i)**, the Redemption Amount [equals the Nominal Amount per Security multiplied by the quotient of the Settlement Price divided by the Strike Price, each related to the Underlying with the lowest performance during the term of the Securities (the “**Underlying_{(i)P}**“).] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[Der Abrechnungsbetrag wird dementsprechend in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts(gW)}}{\text{Basiskurs des Basiswerts(gW)}}$$

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

- [(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

Bonuszahlung; Bonus-Beobachtungstag

- [(1) Sofern der Kurs *[jedes der Basiswerte_(i)]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•].]* während eines Beobachtungszeitraums_(i), wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag_(i) festgestellt, **zu keinem Zeitpunkt gleich der oder kleiner als die jeweils maßgebliche Kursschwelle_(i) war**, hat der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum_(i) die Zahlung des Bonusbetrags zu verlangen.]

- [(2) Sofern der Kurs *[von mindestens einem Basiswert_(i)]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•].]* während eines Beobachtungszeitraums_(i), wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag_(i) festgestellt, **zu irgendeinem Zeitpunkt gleich der oder kleiner als die jeweils maßgebliche Kursschwelle_(i) war**, erhält der Wertpapiergläubiger weder für den Beobachtungszeitraum_(i) noch für folgende Beobachtungszeiträume die Zahlung eines Bonusbetrags.]

- [(3) Auf die Zahlung des Bonusbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[anderenfalls folgenden § 2 einfügen:

[The Redemption Amount is, consequently, calculated in accordance with the following formula:]

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price of Underlying(IP)}}{\text{Strike Price of Underlying(IP)}}$$

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

- [(2) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 2

Bonus Payment; Bonus Observation Date

- [(1) If the Price *[of each Underlying_(i)]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•].]* during any Observation Period_(i) has, as determined on the relevant Observation Date_(i), **never been equal to or below the relevant Floor_(i)**, the Securityholder of each (1) Security is entitled to receive on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Period_(i) the payment of the Bonus Amount.]

- [(2) If the Price of *[at least one Underlying_(i)]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•].]* during any Observation Period_(i) has, as determined on the relevant Observation Date_(i), **been equal to or below the relevant Floor_(i)**, the Securityholder will not receive payment of the Bonus Amount in relation to the Observation Period_(i) and any further Observation Period.]

- [(3) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply mutatis mutandis to the payment of the Bonus Amount.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[otherwise insert the following § 2

§ 2

Absichtlich freigelassen

]

§ 3

Vorzeitige Tilgung durch die Emittentin

[(1) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Bonusbetrags nicht aufgrund der Bestimmung des § 2 (2) dieser Bedingungen entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils zu einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Tilgungsfrist (wie einleitend definiert) kündigen und durch Zahlung des [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Nennbetrags je Wertpapier [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“) vorzeitig tilgen.]

[(2) Auf die Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].*]

[*anderenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

Absichtlich freigelassen

]

§ 2

Intentionally left blank

]

§ 3

Early Redemption by the Issuer

[(1) Provided that the payment of the Bonus Amount has not been dispensed due to the provision of § 2 (2) of these Conditions, the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of an Observation Date⁽ⁱ⁾ (the “**Early Expiration Date**“) by giving a notice in accordance with § 11 of these Conditions within the Period of Notice (as introductory defined) and redeem the Securities by payment of the Nominal Amount per Security [, converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places] (the “**Early Settlement Amount**“).]

[(2) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Early Settlement Amount.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].*]

[*otherwise insert the following § 3*

§ 3

Intentionally left blank

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Champion] [Express] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

§ 1 Wertpapierrecht

- [(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf die Wertentwicklung [sämtlicher Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Wertpapierrecht**“), am Rückzahlungstag den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, (der „**Auszahlungsbetrag**“) [und am jeweiligen Bonus-Zahltag_(i) gegebenenfalls einen [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Bonusbetrags gemäß § 2 dieser Bedingungen, [multipliziert mit dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen.]
- [(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird wie folgt berechnet:]
- [(a) Sofern der Kurs [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [während der Laufzeit der Wertpapiere] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [die jeweils maßgebliche Kursschwelle_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt wie im Basisprospekt definiert einfügen [•]] war**, dann entspricht der Abrechnungsbetrag [dem Nennbetrag je Wertpapier] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•]].]
- [(b) Sofern der Kurs [von mindestens einem Basiswert_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [während der Laufzeit der Wertpapiere] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt wie im Basisprospekt definiert einfügen [•]] **zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als]**

§ 1 Security Right

- [(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the performance of [all Underlyings] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] under these Conditions the right (the “**Security Right**”) to receive on the Settlement Date the Redemption Amount (§ 1 (2)) [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Ratio] [, converted into the Settlement Currency,] and commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”) [and, if applicable, on the relevant Bonus Payment Date_(i) the Bonus Amount in accordance with § 2 of these Conditions [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Ratio] [, converted into the Settlement Currency,] and commercially rounded to two decimal places.]]
- [(2) The “**Redemption Amount**” is calculated as follows:]
- [(a) If the Price of [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [during the term of the Securities] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has never been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the relevant Floor_(i)] [insert different point of reference as defined in the Base Prospectus: [•]],** the Redemption Amount equals [the Nominal Amount per Security] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•]].]
- [(b) If the Price of [at least one Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [during the term of the Securities] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the**

[gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] **[die jeweils maßgebliche Kursschwelle₍₀₎]** [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] **war**, entspricht der Abrechnungsbetrag [dem Nennbetrag je Wertpapier multipliziert mit dem Quotienten aus Abrechnungskurs und Basiskurs, beides in Bezug auf den Maßgeblichen Basiswert] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•]].]

[Der Abrechnungsbetrag wird dementsprechend in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

$$\left[\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenzkurs des Maßgeblichen Basiswerts}} \right]$$

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

- [(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags [bzw. des Bonusbetrags (§ 2)], erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall der Zahlung eines Bonusbetrags folgenden § 2 einfügen:

§ 2 Bonusbetrag

- [(1) Sofern der Kurs [jedes der Basiswerte₍₀₎] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während eines Beobachtungszeitraums₍₀₎, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag₍₀₎ festgestellt, **zu keinem Zeitpunkt [gleich der oder] [kleiner als]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] **[die jeweils maßgebliche Kursschwelle₍₀₎]** [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] **war**, hat der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum₍₀₎ die Zahlung des Bonusbetrags zu verlangen.]
- [(2) Sofern der Kurs [von mindestens einem Basiswert₍₀₎] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während eines Beobachtungszeitraums₍₀₎, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag₍₀₎ festgestellt, **zu**

relevant Floor₍₀₎] [insert different point of reference as defined in the Base Prospectus: [•]], the Redemption Amount equals [the Nominal Amount per Security multiplied by the quotient of the Settlement Price and the Strike Price, each related to the Relevant Underlying] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•]].]

[The Redemption Amount is, consequently, calculated in accordance with the following formula:]

$$\left[\text{NominalAmount} \times \frac{\text{SettlementPrice of the Relevant Underlying}}{\text{ReferencePrice of the Relevant Underlying}} \right]$$

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount [or, as the case may be, of the Bonus Amount (§ 2)], will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of payment of a bonus amount insert the following § 2:

§ 2 Bonus Amount

- [(1) If the Price of [each Underlying₍₀₎] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] during any Observation Period₍₀₎ has, as determined on the relevant Observation Date₍₀₎, **never been [equal to or] [below]** [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] **[the relevant Floor₍₀₎]** [insert different point of reference: [•]], the Securityholder of each (1) Security is entitled to receive on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Period₍₀₎ the payment of the Bonus Amount.]
- [(2) If the Price of [at least one Underlying₍₀₎] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] during any Observation Period₍₀₎ has, as determined on the relevant Observation Date₍₀₎, **been [equal to or] [below]** [if

irgendeinem Zeitpunkt **[gleich der oder]** **[kleiner als]** *[gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]]* **[die jeweils maßgebliche Kursschwelle_(i)]** *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]* **war**, erhält der Wertpapiergläubiger *[, vorbehaltlich des folgenden Absatzes,]* **[für den Beobachtungszeitraum_(i) keinen Zahlung eines Bonusbetrags]** **[weder für den Beobachtungszeitraum_(i) noch für folgende Beobachtungszeiträume die Zahlung eines Bonusbetrags].]**

[Ist hingegen der Kurs [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während eines Beobachtungszeitraums_(i), wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag_(i) festgestellt, [gleich der oder] [größer als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [die jeweils maßgebliche Kursschwelle_{(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]], hat der Wertpapiergläubiger sowohl für den betroffenen Beobachtungszeitraum_(i) als auch für vorangegangene Beobachtungszeiträume, für die kein Bonusbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Bonusbetrags.}

[(3) Auf die Zahlung des Bonusbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[anderenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

Absichtlich freigelassen

]

[im Fall einer vorzeitigen Tilgung durch die Emittentin oder eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden § 3 einfügen:

§ 3

**[Vorzeitige Tilgung durch die Emittentin] [;]
[Vorzeitiger Verfall der Wertpapiere]**

[im Fall einer vorzeitigen Tilgung durch die Emittentin folgenden Absatz (1) einfügen:

[(1) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Bonusbetrags nicht aufgrund der Bestimmung des § 2 (2) dieser Bedingungen entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag_(i)] [zum [•]] (der „Vorzeitige Verfalltag“) durch eine Bekanntmachung

appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the relevant Floor_{(i)] [if appropriate, insert different point of reference: [•]], the Securityholder will [, subject to the following paragraph] not receive payment of the Bonus Amount [in relation to the Observation Period_{(i)] [in relation to the Observation Period_(i) and any further Observation Period].]}}

[If the Price of [each Underlying_{(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] during any Observation Period_(i) is, as determined on the relevant Observation Date_(i), [equal to or] [higher than] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the relevant Floor_{(i)] [insert different point of reference: [•]], the Securityholder will receive payment of the Bonus Amount in relation to the Observation Period_(i) and any preceding Observation Period_(i) for which a Bonus Amount has not been paid.}}

[(3) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Bonus Amount.]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[otherwise insert the following § 2

§ 2

Intentionally left blank

]

[in case of an early redemption by the Issuer or an early expiration of the Securities insert the following § 3:

§ 3

**[Early Redemption by the Issuer] [;]
[Early Expiration of the Securities]**

[in case of an early redemption by the Issuer insert the following para. (1):

[(1) Provided that the payment of the Bonus Amount has not been dispensed due to the provision of § 2 (2) of these Conditions, the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of [an Observation Date_{(i)] [[•]] (the “Early Expiration Date“) by giving a notice in accordance with § 11 of these Conditions}

gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [•] vor dem maßgeblichen Vorzeitigen Verfalltag kündigen und durch Zahlung des [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Nennbetrags je Wertpapier [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“) vorzeitig tilgen.] Die Zahlung des angefallenen Bonusbetrags bleibt hiervon unberührt.]

[im Fall eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden Absatz [(1)] [(2)] einfügen:

[[(1)] [(2)] [Sofern der Kurs [eines Basiswerts_(i)] [sämtlicher Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) vor dem Verfalltag zur Bewertungszeit [gleich dem oder höher als der] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [jeweilige Basiskurs_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war [gegebenenfalls andere Voraussetzung des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen: [•]], so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag_(i) ([ebenfalls] der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier hat das Recht, am maßgeblichen Rückzahlungstag [den Nennbetrag je Wertpapier] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Vorzeitigen Abrechnungsbetrags einfügen: [•]] ([ebenfalls] der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.] [Die Zahlung des gegebenenfalls angefallenen Bonusbetrags bleibt hiervon unberührt.]]

[[(2)] [(3)] Auf die Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[anderenfalls folgenden § 3 einfügen:

§ 3

Absichtlich freigelassen

subjecto to a notice period of at least [•] prior to the relevant Early Expiration Date and redeem the Securities by payment of the Nominal Amount per Security [, converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places] (the “**Early Settlement Amount**”).] The payment of the accrued Bonus Amount is not affected.]

[in case of an early expiration of the Securities insert the following para. [(1)] [(2)]:

[[(1)] [(2)] [If the Price of [an Underlying_(i)] [the Underlyings] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) prior to the Expiration Date at the Valuation Time was [equal to or higher than] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the relevant Strike Price_(i)] [insert different point of reference: [•]] [if appropriate, insert different precondition(s) of an early expiration of the Securities [•]], the Securities will expire on such Observation Date_(i) ([also] the “**Early Expiration Date**“) and the Securityholder of each (1) Security is entitled to receive on the relevant Settlement Date [the Nominal Amount per Security] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•]] ([also] the “**Early Settlement Amount**”).] [The payment of the accrued Bonus Amount, if any, is not affected.]

[[(2)] [(3)] The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Early Settlement Amount.]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[otherwise insert the following § 3

§ 3

Intentionally left blank

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Champion] Express [Bonus] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

§ 1 Wertpapierrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „Wertpapierrecht“):]

[(a) Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **am Beobachtungstag⁽ⁱ⁾** zur Bewertungszeit bzw. der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des Basiswerts einfügen: [•]] **[gleich dem oder höher als]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] **[der Basiskurs] [der maßgebliche Basiskurs⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]** ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag je Wertpapier **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags⁽ⁱ⁾ für den betreffenden Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ [jeweils in die Auszahlungswährung umgerechnet] [und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrag einfügen: [•]] (der „Auszahlungsbetrag“) zu beziehen.]

[(b) Sofern der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **[kleiner als]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] **[der Basiskurs] [der maßgebliche Basiskurs⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** ist und der Kurs [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des Basiswert einfügen: [•]] **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] **[die Kurs-**

§ 1 Security Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] under these Conditions the following right (the “Security Right“):]

[(a) If the Price of the Underlying on the Observation Date⁽ⁱ⁾ at the Valuation Time or, as the case may be, the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] **is [equal to or higher than]** [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] **[the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾] [insert different point of reference: [•]]**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount per Security **plus** the term-linked Additional Amount⁽ⁱ⁾ for the relevant Observation Date⁽ⁱ⁾ [each converted into the Settlement Currency and] commercially rounded to two decimal places] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “Settlement Amount“).]

[(b) If the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] **is [below]** [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] **[the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾] [insert different point of reference: [•]]** and the Price of [the Underlying] [the Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] **has never been [[equal to or] below]** [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] **[the Floor] [the relevant Floor⁽ⁱ⁾] [insert different point of reference: [•]]**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount per

schwelle **[die maßgebliche Kurschwelle⁽ⁱ⁾** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, **[den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Nennbetrag je Wertpapier] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrag einfügen: [•]]** (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.

- [(c) Sofern der Abrechnungskurs **[des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der maßgebliche Basiskurs⁽ⁱ⁾** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]** ist und der Kurs **[des Basiswerts] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [die Kurschwelle] [die maßgebliche Kurschwelle⁽ⁱ⁾** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen] [im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen: [den Nennbetrag je Wertpapier multipliziert mit dem Quotienten aus Abrechnungskurs und Basiskurs [jeweils in die Auszahlungswährung umgerechnet] [und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]]** (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen].]

[Der Auszahlungsbetrag **[wird dementsprechend in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]**

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Referenzkurs}}$$

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•].]

- [(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags **[bzw. des**

Security **[, converted into the Settlement Currency and commercially rounded to two decimal places,]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]]** (the “**Settlement Amount**”).]

- [(c) If the Settlement Price of **[the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is [below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾** **[insert different point of reference: [•]]** and the Price of **[the Underlying] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] has been [equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Floor] [the relevant Floor⁽ⁱ⁾** **[insert different point of reference: [•]],** the Securityholder is entitled to receive, **[in case of physical settlement insert the following text: the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio] [in case of cash settlement insert the following text: [the Nominal Amount per Security multiplied by the quotient of the Settlement Price and the Strike Price [converted into the Settlement Currency and] commercially rounded to two decimal places] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]]** (the “**Settlement Amount**”).]

[The Settlement Amount is, consequently, **[calculated in accordance with the following formula:]**

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Reference Price}}$$

[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•].]

- [(2) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount **[or, as the case may be, of the Bonus Amount (§ 2)],** will be

Bonusbetrags (§ 2)], erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall der Zahlung eines Bonusbetrags folgenden § 2 einfügen:

§ 2 Bonusbetrag

[(1) Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während eines Beobachtungszeitraums_(i), wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag_(i) festgestellt, **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] **[die Kursschwelle] [die maßgebliche Kursschwelle_(i)]** [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] **war**, und der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **[[nicht] gleich der oder größer als]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] **[der Basiskurs] [der maßgebliche Basiskurs_(i)]** [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] **ist**, hat der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum_(i) die Zahlung des Bonusbetrags zu verlangen.]

[(2) Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während eines Beobachtungszeitraums_(i), wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag_(i) festgestellt, **zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] **[die Kursschwelle] [die maßgebliche Kursschwelle_(i)]** [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] **war**, erhält der Wertpapiergläubiger [, vorbehaltlich des folgenden Absatzes,] **[[für den Beobachtungszeitraum_(i) keinen Zahlung eines Bonusbetrags] [weder für den Beobachtungszeitraum_(i) noch für folgende Beobachtungszeiträume die Zahlung eines Bonusbetrags].]**

[Ist hingegen der Kurs [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt

made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of payment of a bonus amount insert the following § 2:

§ 2 Bonus Amount

[(1) If the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] during any Observation Period_(i) has, as determined on the relevant Observation Date_(i), **never been [[equal to or] below]** [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] **[the Floor] [the relevant Floor_(i)]** [insert different point of reference: [•]], and if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is **[[not] equal to or higher than]** [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] **[the Strike Price] [the relevant Strike Price_(i)]** [insert different point of reference: [•]], the Securityholder of each (1) Security has the right to receive on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Period_(i) the payment of the Bonus Amount.]

[(2) If the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] during any Observation Period_(i) **has**, as determined on the relevant Observation Date_(i), **been [equal to or] below]** [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] **[the Floor] [the relevant Floor_(i)]** [insert different point of reference: [•]], the Securityholder [, subject to the following paragraph] not receive payment of the Bonus Amount [in relation to the Observation Period_(i)] [in relation to the Observation Period_(i) and any further Observation Period].]

[If the Price of [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base

verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während eines Beobachtungszeitraums_(i), wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag_(i) festgestellt, **[gleich der oder] [größer als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [die jeweils maßgebliche Kursschwelle_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]**, hat der Wertpapiergläubiger sowohl für den betroffenen Beobachtungszeitraum_(i) als auch für vorangegangene Beobachtungszeiträume, für die kein Bonusbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Bonusbetrags.

[(3) Auf die Zahlung des Bonusbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[anderenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

Absichtlich freigelassen

]

[im Fall einer vorzeitigen Tilgung durch die Emittentin oder eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden § 3 einfügen:

§ 3

**[Vorzeitige Tilgung durch die Emittentin] [;]
[Vorzeitiger Verfall der Wertpapiere]**

[im Fall einer vorzeitigen Tilgung durch die Emittentin folgenden Absatz (1) einfügen:

[(1) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Bonusbetrags nicht aufgrund der Bestimmung des § 2 (2) dieser Bedingungen entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag_(i)] [zum [•]] (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [•] vor dem maßgeblichen Vorzeitigen Verfalltag kündigen und durch Zahlung des [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Nennbetrags je Wertpapier [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“) vorzeitig tilgen.] Die Zahlung des angefallenen Bonusbetrags bleibt hiervon unberührt.]

[im Fall eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden Absatz [(1)] [(2)] einfügen:

[[(1)] [(2)] [Sofern der Kurs [eines Basiswerts_(i)]

Prospectus: [•]] during any Observation Period_(i) is, as determined on the relevant Observation Date_(i), **[equal to or] [higher than] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the relevant Floor_(i)] [insert different point of reference: [•]]**, the Securityholder will receive payment of the Bonus Amount in relation to the Observation Period_(i) and any preceding Observation Period_(i) for which a Bonus Amount has not been paid.

[(3) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Bonus Amount.]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[otherwise insert the following § 2

§ 2

Intentionally left blank

]

[in case of an early redemption by the Issuer or an early expiration of the Securities insert the following § 3:

§ 3

**[Early Redemption by the Issuer] [;]
[Early Expiration of the Securities]**

[in case of an early redemption by the Issuer insert the following para. (1):

[(1) Provided that the payment of the Bonus Amount has not been dispensed due to the provision of § 2 (2) of these Conditions, the Issuer may terminate all but not some of the Securities [as of an Observation Date_(i)] [as of [•]] (the “**Early Expiration Date**”) by giving a notice in accordance with § 11 of these Conditions subject to a notice period of at least [•] prior to the relevant Early Expiration Date and redeem the Securities by payment of the Nominal Amount per Security [, converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places] (the “**Early Settlement Amount**”).] The payment of the accrued Bonus Amount is not affected.]

[in case of an early expiration of the Securities insert the following para. [(1)] [(2)]:

[[(1)] [(2)] [If the Price of [an Underlying_(i)] [the

[sämtlicher Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag⁽¹⁾ vor dem Verfalltag zur Bewertungszeit [gleich dem oder höher als der] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [jeweilige Basiskurs⁽¹⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war [gegebenenfalls andere Voraussetzung des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen: [•]], so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag⁽¹⁾ ([ebenfalls] der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier hat das Recht, am maßgeblichen Rückzahlungstag [den Nennbetrag je Wertpapier] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Vorzeitigen Abrechnungsbetrags einfügen: [•]] ([ebenfalls] der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.] [Die Zahlung des gegebenenfalls angefallenen Bonusbetrags bleibt hiervon unberührt.]]

[[2]] [(3)] Auf die Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[anderenfalls folgenden § 3 einfügen:

§ 3

Absichtlich freigelassen

]

Underlyings] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date⁽¹⁾ prior to the Expiration Date at the Valuation Time **was [equal to or higher than]** [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the relevant Strike Price⁽¹⁾] [insert different point of reference: [•]] [if appropriate, insert different precondition(s) of an early expiration of the Securities [•]], the Securities will expire on such Observation Date⁽¹⁾ ([also] the “**Early Expiration Date**“) and the Securityholder of each (1) Security is entitled to receive on the relevant Settlement Date [the Nominal Amount per Security] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•]] ([also] the “**Early Settlement Amount**“).] [The payment of the accrued Bonus Amount, if any, is not affected.]]

[[2]] [(3)] The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Early Settlement Amount.]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[otherwise insert the following § 3:

§ 3

Intentionally left blank

]

Wertpapierbedingungen Teil 3: Allgemeine
Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 3:
General Conditions of the Securities

§ 4

Form der Wertpapiere; Verzinsung und Dividenden; Übertragbarkeit; Status

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) - (3) einfügen:

[(1) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt [und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist]. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.]

[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] [gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]

[(2) Die Dauerglobalurkunde wird [bei der Verwahrstelle im Auftrag der Clearingstelle] [von der Clearingstelle] entsprechend der anwendbaren Vorschriften der [Verwahr- und der Clearingstelle] [der Clearingstelle] verwahrt. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effekten-giroverkehr ausschließlich in der kleinsten handelbaren Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der Clearingstelle wirksam.]

[(3) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgende Absätze (1) - (3) einfügen:

[(1) Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei der Clearingstelle gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug

§ 4

Form of Securities; Interest and Dividends; Transfer; Status

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following paras. (1) – (3):

[(1) The bearer Securities issued by the Issuer are represented in one or more permanent global bearer note(s) (the “**Permanent Global Note**“) without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer [and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.]

[No interest and no dividends are payable on the Securities.] [if appropriate, insert alternative provision: [•].]

[(2) The Permanent Global Note is kept in custody [by the Depository Agent on behalf of the Clearing Agent] [by the Clearing Agent] in accordance with the applicable rules and regulations of the [Depository Agent and the Clearing Agent] [Clearing Agent]. The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Note in accordance with the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple thereof only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing Agent.]

[(3) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent, insert the following paras. (1) – (3):

[(1) The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing Agent in accordance with the relevant CA Rules. No physical notes, such as

auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von der Clearingstelle auf Basis des Registers der Clearingstelle Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß den Bedingungen nachzukommen.】

【Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.】 *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*

- 【(2) Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei der Clearingstelle übertragen.】
- 【(3) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.】

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[Werden die Wertpapiere als Bucheffekten basierend auf Schweizer Globalurkunden oder Wertrechten begeben, folgende Absätze (1) – (2) einfügen:]

- 【(1) Die Wertpapiere werden als Bucheffekten ausgestaltet. Bucheffekten sind vertretbare Forderungs- oder Mitgliedschaftsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle i.S.v. Art. 4 BEG („**Verwahrungsstelle**“; wie z.B. Banken oder Effektenhändler) gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des Bucheffektengesetzes verfügen können (Art. 3 Abs. 1 BEG).

Bucheffekten werden durch Immobilisierung von Wertpapieren oder Wertrechten (d.h. der Hinterlegung von Wertpapieren oder der Eintragung von Wertrechten im Hauptregister einer Verwahrungsstelle) und einer entsprechenden Gutschrift auf einem Effektenkonto eines Wertpapiergläubigers bei einer Verwahrungsstelle geschaffen (Art. 4 und 6 BEG). Für jede einzelne Serie von Wertpapieren führt eine einzige Verwahrungsstelle das Hauptregister, das öffentlich zugänglich ist. Wertpapiergläubiger können Informationen über ihre Berechtigung an Bucheffekten einer bestimmten Serie von Wertpapieren bei ihrer Verwahrungsstelle beziehen.

Bucheffekten werden gemäß Art. 24 ff. BEG

global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing Agent information based on the Clearing Agent’s register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to the Conditions.】

【No interest and no dividends are payable on the Securities.】 *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*

- 【(2) Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing Agent perfected in accordance with the relevant CA Rules.】
- 【(3) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.】

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of Intermediated Securities based on Swiss Global Notes or Uncertificated Securities, insert the following paras. (1) – (2):

- 【(1) The Securities constitute Intermediated Securities. Intermediated Securities are fungible monetary or membership rights of an investor against an issuer which are credited to an investor’s securities account with an intermediary pursuant to article 4 FISA (such as banks and securities dealers; *Verwahrungsstelle*; „**FISA Depository**“) and which are at the investor’s disposal pursuant to the FISA (article 3 paragraph 1 FISA).

Intermediated Securities are created upon immobilization of actual securities or Uncertificated Securities (i.e. deposit of actual securities with a FISA Depository, or entry of Uncertificated Securities in the main register of FISA Depository) and a respective credit to a Securityholder’s securities account with a FISA Depository (article 4 and 6 FISA). For each series of Securities one single FISA Depository keeps the main register which is available to the public. Securityholders may obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain series of Securities from their FISA Depository.

Intermediated Securities are transferred upon a

sowie dem Vertrag zwischen dem Wertpapiergläubiger und seiner Verwahrungsstelle durch Verfügung des Wertpapiergläubigers an die Verwahrungsstelle, die Bucheffekten zu übertragen, und der Gutschrift der entsprechenden Bucheffekten im Effektenkonto der Erwerberin oder des Erwerbers übertragen. Wertpapiergläubiger können ihre Rechte an den Bucheffekten nur über ihre Verwahrungsstelle geltend machen.

Weder die Bucheffekten noch Rechte an den Bucheffekten dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin durch Zession gemäss den Artikeln 164 ff. OR übertragen werden.

Die Wertpapiergläubiger haben kein Recht, die Auslieferung von Wertpapieren (einschließlich Schweizer Globalurkunden) oder Wertrechten zu verlangen. Einzelurkunden werden nicht erstellt.]

[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] [gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]

- [(2) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]**

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 5

Tilgung; [Umrechnungskurs;] [Unmöglichkeit der physischen Lieferung;] [Vorlegungsfrist]; Verjährung]

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz (1) einfügen:

- [(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), bis zum Rückzahlungstag die Überweisung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags [oder des Steuer-Kündigungsbetrags] (§ 7 [•]) [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] in der Auszahlungswährung [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers über die maßgebliche Clearingstelle gemäß den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken veranlassen.]**

[Werden die Wertpapiere unverbrieft und demateria-

Securityholder's instruction of his/her FISA Depository and are then credited to the purchaser's securities account in accordance with articles 24 et seq. FISA and the terms and conditions of the agreements between a Securityholder and his/her FISA Depository. Securityholders may assert their rights linked to Intermediated Securities (*Rechte an Bucheffekten*) only through their FISA Depository.

Neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer.

Securityholders will not be entitled to demand delivery of Uncertificated Securities or actual securities (including Swiss Global Notes). Definitive Securities will not be printed.]

[No interest and no dividends are payable on the Securities.] [if appropriate, insert alternative provision: [•].]

- [(2) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]**

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 5

Settlement; [Conversion Rate;] [Impracticability of physical settlement;] [Period of Presentation]; Prescription]

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para. (1):

- [(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure until the Settlement Date the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [•]), as the case may be, [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] in the Settlement Currency [in case of physical settlement insert the following text: or the Physical Underlying in the relevant number] to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations.]**

[in case of Securities issued in uncertificated and

lisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz (1) einfügen:

[(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags [oder des Steuer-Kündigungsbetrags] (§ 7 [•]) in der Auszahlungswährung **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] zum Rückzahlungstag **[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]** gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen. **[Zahlungen des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] und/oder sonstige Zahlungen gemäß den Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] erfolgen [in Übereinstimmung mit den zu diesem Zeitpunkt geltenden maßgeblichen CS-Regeln.] **[an die Wertpapiergläubiger, die am [fünften] [•] Bankgeschäftstag (wie in den zu diesem Zeitpunkt geltenden maßgeblichen CS-Regeln definiert) [vor] [nach] [dem Fälligkeitstermin] [•] einer solchen Zahlung [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. Lieferung] oder an einem anderen Bankgeschäftstag, der näher an [dem Fälligkeitstermin] [•] liegt als der in den maßgeblichen CS-Regeln vorgesehene Termin, als solche eingetragen sind.] **[Dieser Tag ist der Stichtag in Bezug auf die Wertpapiere und wird gemäß den maßgeblichen CS-Regeln als Rückzahlungstag betrachtet]].]**

[Werden die Wertpapiere als Bucheffekten basierend auf Schweizer Globalurkunden oder Wertrechten emittiert, folgenden Absatz (1) einfügen:

[(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), bis zum Rückzahlungstag die Überweisung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags [oder des Steuer-Kündigungsbetrags] (§ 7 [•]) **[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]** in der Auszahlungswährung **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers über die jeweils maßgebliche Verwahrungsstelle gemäß den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken veranlassen.]

dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent, insert the following para. (1):

[(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure that the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [•]), as the case may be, in the Settlement Currency **[in case of physical settlement insert the following text:** or the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] occurs on the Settlement Date **[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]** in accordance with the relevant CA Rules. **[Payments of the Settlement Amount, the Termination Amount [or the Tax Termination Amount] and/or any other amount payable under the Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text:** and delivery of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] shall be made [in accordance with the then applicable relevant CA Rules.] **[to the Securityholders recorded as such on the [fifth] [•] Banking Day (as defined by the then applicable relevant CA Rules) [before] [after] [the due date] [•] for such payment [in case of physical settlement insert the following text:** or delivery, as the case may be], or on such other Banking Day falling closer to [the due date] [•] as may then be stipulated in the relevant CA Rules.] **[Such day shall be the record date in respect of the Securities and shall be regarded as the date of payment in respect of the relevant CA Rules]].]**

[in case of Intermediated Securities based on Swiss Global Notes or Uncertificated Securities insert the following para. (1):

[(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure until the Settlement Date the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [•]), as the case may be, **[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]** in the Settlement Currency **[in case of physical settlement insert the following text:** or the Physical Underlying in the relevant number] to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant Intermediary pursuant to its applicable rules and regulations.]

[im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung

[in case of a required currency conversion add the

zusätzlich folgenden Absatz 2 einfügen:

- [(2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, **[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]** des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurses, **[wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder dem Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•])] bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag,]** **[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder den Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•])]** von [Reuters] [•] unter [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [•], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.] **[Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Wirtschaftsinformationsdienst unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl des Wirtschaftsinformationsdienstes steht im billigen Ermessen der Emittentin **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: nach § 315 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs („BGB“)].**** **[Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, als maßgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.]**

[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:

- [(2) [3)] Die Lieferung des Physischen Basiswerts erfolgt in börsenmäßig lieferbarer Form und Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der maßgeblichen Clearingstelle entsprechend den anwendbaren Vorschriften in deren

following para. 2:

- [(2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount,] **[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]** the Termination Amount [or the Tax Termination Amount] or any other amount payable under these Conditions, as the case may be, into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on

[(i) [the Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, on the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs] [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]), or if this day is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day,]

[the Banking Day immediately succeeding (i) the [Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs] [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•])]

on [Reuters] [•] on page [“EUROFX/1”] [“ECB37”] [•], or a substitute page thereof.]

[In case either a controversial [bid] [mean] [ask] rate or no relevant [bid] [mean] [ask] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [mean] [ask] rate as published by another comparable financial information service, calculated with a similar calculation methodology. The determination of the financial information service shall be done at the Issuer’s reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the German Civil Code (“BGB“)].*

[If the currency conversion rate is not determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to identify a currency conversion rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.]

[in case of physical settlement add the following text:

- [(2) [3)] The delivery of the Physical Underlying is effected with the characteristics and in the form that allow delivery via an exchange. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and

Regelwerken wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.]

[Im Fall eines nicht ganzzahligen Bezugsverhältnisses, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmaßnahme nach § 6 [•] entstehen kann, werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, der dem Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[[2] [3] [4)] Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.]

[[3] [4] [5)] Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht

regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.]

[If the Ratio is not an integral number, as in particular caused e.g. by an adjustment pursuant to § 6 [•], cash consideration will be paid for each Security upon physical settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay a sum of money in the Settlement Currency instead that is equal to the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] multiplied by the Ratio, if applicable, commercially rounded to two decimal places. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[[2] [3] [4)] The Issuer will be discharged from its obligations under these Securities by payment of the Settlement Amount, [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] in the manner described above.]

[[3] [4] [5)] All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number] shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount

verpflichtet, von den an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. ihm geschuldeten Lieferungen] zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. Anteil] einzubehalten oder abzuziehen. Jeder Wertpapiergläubiger hat die Emittentin bzw. die Zahlstelle von Verlusten, Kosten oder sonstigen Verbindlichkeiten, die ihr in Verbindung mit derartigen Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere des jeweiligen Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.]

[im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:

[[4] [5] [6]] Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs („**BGB**“) wird auf zehn Jahre verkürzt.]

[[5] [6] [7]] Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus [dem Basiswert] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.]

[im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:

[[6] [7] [8]] Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der Rückzahlung bei Endfälligkeit, der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder der Fälligkeit einer vorzeitigen Kündigung (je nach dem, welches von diesen zeitlich gesehen zuerst eintritt). Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden § 6 [a] einfügen:

payable *[in case of physical settlement insert the following text:* or delivery due] to the Securityholder such amount *[in case of physical settlement insert the following text:* or fraction, as the case may be] required for the purpose of settlement of taxes, charges, expenses, deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Securities of the relevant Securityholder.]

[in case of Securities governed by German law add the following text:

[[4] [5] [6]] The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code (“**BGB**“)] is reduced to ten years.]

[[5] [6] [7]] The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under the Securities. The coverage portfolio may comprise *[the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* or the Components comprised therein, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer’s option and unrestricted discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to any coverage portfolio.]

[in case of Securities governed by Swiss law add the following text:

[[6] [7] [8]] In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed 5 years after maturity of such interest claims.]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following § 6 [a]:

§ 6 [a]
Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe;
Nachfolge-Korbbestandteil

[(1) Sollte bei einem Korbbestandteil eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) notwendig werden, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Massnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[(i) den betreffenden Korbbestandteil nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB]* ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]

[(ii) ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB]* zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der „**Nachfolge-Korbbestandteil**“).]

[In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Korbbestandteil als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil.]

[(2) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall von Aktien, Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] einfügen:

§ 6 [a] [b]
Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; [Ersatz-Handelssystem;]
[Ersatz-Börse]

[(1) Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 [a] [b] (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff] als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** (die „**Optionskontrakte**“) vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf [den Bewertungstag] [einen

§ 6 [a]
Adjustments for Securities on Baskets; Successor
Basket Component

[(1) If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged[, either]

[(i) to remove at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the BGB]* the respective Basket Component without replacement from the Basket (if applicable by adjusting the weighting of the remaining Basket Components), [or]

[(ii) to replace at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the BGB]* the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by adjusting the weighting of the Basket Components then present) (the “**Successor Basket Component**“).]

[In such case, the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and each reference in these Conditions to the Basket Component shall be deemed to refer to the Successor Basket Component.]

[(2) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of shares, precious metals or commodities as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b]:

§ 6 [a] [b]
Adjustments; [Successor Underlying] [Successor
Basket Component]; [Substitute Trading
System;] [Substitute Stock Exchange]

[(1) In case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 [a] [b] (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the “**Option Contracts**“) provided that the Record Date (as defined below) is prior

Bewertungsdurchschnittstag] fällt.]

[Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.]

[Der „**Stichtag**“ ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.]

- [(2) Ein „**Potenzielles Anpassungsereignis**“ bezeichnet jede Massnahme in Bezug auf [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff], durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basisurses, der Kontraktgrösse des Basiswerts, der Bezugsgrösse des Basiswerts oder der Bezugnahme [der] [bzw.] [des] [jeweils] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts [zuständigen Börse] [bzw.] [zuständigen Handelssystems] veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.]

[Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschliessend, um folgende Massnahmen, wobei vorbehaltlich von § 6 [a] [b] (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:]

[*im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (ii) einfügen:*

- [(i) [Das Edelmetall] [bzw.] [[Der] [der] Rohstoff] wird [an der] [in dem] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmasseinheit gehandelt.]

- [(ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Massnahme, infolge dessen bzw. derer [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff], [wie er] [wie es] [an der] [in dem] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.]]

to or on [the Valuation Date] [a Valuation Averaging Date], as the case may be.]

[If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.]

[The “**Record Date**” will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.]

- [(2) A “**Potential Adjustment Event**” means any measure in relation to [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity], which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the strike price, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of [the stock exchange] [or] [trading system] [, as the case may be], relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.]

[Potential Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 [a] [b] (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:]

[*in case of precious metals or commodities as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (ii):*

- [(i) [The precious metal] [or, as the case may be,] [[The] [the] commodity] is traded [on the Relevant Exchange] [in the Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component] in a different quality, in a different consistency (e.g. with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.]

- [(ii) The occurrence of another event or action, due to which [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity], as traded [on the Relevant Exchange] [in the Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], is materially modified.]]

[im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (viii) einfügen:

- [(i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** bildet/bilden (die „**Gesellschaft**“) durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre, Kapitalerhöhung der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Schuldschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre.]
- [(ii) Kapitalherabsetzung der Gesellschaft durch Einziehung oder Zusammenlegung von Aktien der Gesellschaft. Kein Potenzielles Anpassungsereignis liegt vor, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrags der Aktien der Gesellschaft erfolgt.]
- [(iii) Ausschüttung aussergewöhnlich hoher Dividenden, Boni oder sonstige Bar- oder Sachausschüttungen („**Sonderausschüttungen**“). Die Ausschüttungen von normalen Dividenden, die keine Sonderausschüttungen sind, begründen kein Potenzielles Anpassungsereignis. Hinsichtlich der Abgrenzung zwischen normalen Dividenden und Sonderausschüttungen ist die von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommene Abgrenzung maßgeblich.]
- [(iv) Durchführung eines Aktiensplits (Herabsetzung des Nennbetrags und entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Massnahme.]
- [(v) Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Aktien der Gesellschaft in Aktien einer anderen Aktiengesellschaft oder Altaktien der Gesellschaft in neue Aktien umzutauschen.]
- [(vi) Die nach Abgabe eines Übernahmeangebots gemäß Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts erfolgte Übernahme von Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär.]
- [(vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein

[in case of shares as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (viii):

- [(i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** (the “**Company**“) increases its share capital against deposits/contributions granting a direct or indirect subscription right to its shareholders, capital increase out of the Company’s own funds, through the issuance of new shares, directly or indirectly granting a right to its shareholders to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights to shares.]
- [(ii) The Company decreases its share capital through cancellation or combination of shares of the Company. No Potential Adjustment Event shall occur, if the capital decrease is effected by way of reduction of the nominal amount of the shares of the Company.]
- [(iii) The Company grants exceptionally high dividends, bonuses or other cash or non-cash distributions (“**Special Distributions**“) to its shareholders. The distributions of regular dividends, which do not constitute Special Distributions, do not create any Potential Adjustment Event. With regard to the differentiation between regular dividends and Special Distributions, the differentiation made by the Relevant Futures and Options Exchange shall prevail.]
- [(iv) In case of a stock split (reduction of the nominal amount and corresponding increase in the number of shares without a change in the share capital) or a similar measure.]
- [(v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to new shares or to shares of another stock corporation.]
- [(vi) Take-over of shares of the Company by a shareholder in the course of a tender offer in accordance with the German Securities Acquisition and Take-over Act or with any other similar provision under the jurisdiction applicable to and governing the Company.]
- [(vii) The Company spins off any part of the Company so that a new independent

neues rechtlich selbstständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensanteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird, den Aktionären der Gesellschaft unentgeltlich oder zu einem geringeren Preis als dem Marktpreis Anteile entweder an dem neuen Unternehmen oder an dem aufnehmenden Unternehmen gewährt werden, und für die den Aktionären gewährten Anteile ein Markt- oder Börsenpreis festgestellt werden kann.】

- 【(viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere als Folge eines Delistings der Gesellschaft. Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.】】

【Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert der Aktien haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.】

- 【(3) Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Massnahmen nach § 6 [a] [b] (2) standen.】

- 【(4) Wird [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff] zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher

enterprise is created or any part of the Company is absorbed by a third company, the Company's shareholders are granted shares in the new company or the absorbing company free of charge or at a price below the market price and therefore a market price or price quotation may be determined for the shares granted to the shareholders.】

- 【(viii) The quotation of or trading in the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] is permanently discontinued due to a merger or a new company formation, or for any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company. The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.】】

【The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the shares.】

- 【(3) The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 [a] [b] (2).】

- 【(4) In the event that [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, after having made appropriate adjust-

mit dem bisher massgebenden Konzept [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

[(5) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels [in einem anderen Handelssystem] [bzw.] [an einer anderen Börse] ist die Emittentin berechtigt, [ein solches anderes Handelssystem] [bzw.] [eine solche andere Börse] durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als [neues maßgebliches Handelssystem (das „**Ersatz-Handelssystem**“)] [bzw.] [neue maßgebliche Börse (die „**Ersatz-Börse**“)] zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme [auf das Maßgebliche Handelssystem] [bzw.] [auf die Maßgebliche Börse] fortan als Bezugnahme auf [das Ersatz-Handelssystem] [bzw.] [die Ersatz-Börse]. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(6) Wenn der durch [das [jeweilige] Maßgebliche Handelssystem] [bzw.] [die [jeweilige] Maßgebliche Börse] festgelegte und veröffentlichte Kurs [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] als [Basiswerts] [Korbbestandteils] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von [dem [jeweiligen] Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der [jeweiligen] Maßgeblichen Börse] nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [□]

ments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future (the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**“). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

[(5) If the quotation of or trading in [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained [on another trading system] [or] [on another stock exchange], the Issuer shall be entitled to stipulate such other [trading system] [or] [stock exchange] [as the new relevant trading system (the “**Substitute Trading System**“)] [or] [as new Relevant Exchange (the “**Substitute Stock Exchange**“)] [, as the case may be,] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution, any reference in these Conditions to [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] thereafter shall be deemed to refer to [the Substitute Trading System] [or] [the Substitute Stock Exchange] [, as the case may be]. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in [the Underlying] [the Basket Component] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] at the latest.]

[(6) In the event that the Price of [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as [the Underlying] [the Basket Component] as determined and published by [the [respective] Relevant Trading System] [or] [the [respective] Relevant Exchange] [, as the case may be,] is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by [the [respective] Relevant Trading System] [or] [the [respective] Relevant Exchange] [, as the case may be,] after the original publication, but [until the Settlement Date (exclusive)] [still within one

bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]**, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(7) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]**, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]**. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

- [(8) Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[Im Fall von nicht börsennotierten Wertpapieren als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c]:

§ 6 [a] [b] [c]

Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; Ersatz-Handelssystem

- [(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des nicht börsennotierten Wertpapiers als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** zuständigen Maßgeblichen

Settlement Cycle] **[•]**, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]**, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

- [(7) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]**, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]** in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

- [(8) Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[In case of non-listed securities as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c]:

§ 6 [a] [b] [c]

Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; Substitute Trading System

- [(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]**, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the price of the non-listed security used as **[the Underlying] [the Basket**

Handelssystem eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des nicht börsennotierten Wertpapiers, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Wird das nicht börsennotierte Wertpapier zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)], sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher massgebenden Konzept des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist ([ebenfalls] der „Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der

Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the non-listed security, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the non-listed security as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the non-listed security shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) In the event that the non-listed security is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, of the Calculation Agent [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the non-listed security used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future ([also] the “Successor [Underlying] [Basket Component]”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it

Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

- [(4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des nicht börsennotierten Wertpapiers in dem maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (ebenfalls das „**Ersatz-Handelssystem**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(5) Wenn der durch das [jeweilige] Maßgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswerts] [Korbbestandteils] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von dem [jeweiligen] Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [□] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen

is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

- [(4) If the quotation of or trading in the non-listed security in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system ([also] the “**Substitute Trading System**”) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Trading System at the latest.]
- [(5) In the event that the Price of non-listed security used as [the Underlying] [the Basket Component] as determined and published by the [respective] Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**”) is published by the [respective] Relevant Trading System, after the original publication, but [until the Settlement Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [□], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(6) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the

Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]*. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•.]]

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

§ 6 [•]

Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert [Nachfolge-Korbbestandteil]; Ersatz-Devisenmarkt

[(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Währungswechselkurses als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

[(2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Währungswechselkurses oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswert] [Korbbestandteil]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB

value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•.]]

[in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

§ 6 [•]

Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; Substitute Exchange Market

[(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market relevant for the calculation and determination of the price of the currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.]

[(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the currency exchange rate or of the composition or of the weighting of the prices or other reference assets, which form the basis of the calculation of the currency exchange rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustments, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the

bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechsellkurses, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechsellkurses erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [des Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Wird eine im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendete Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, so wird, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, die im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt ([ebenfalls]der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

- [(4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels einer im Zusammenhang mit dem Währungswechsellkurs verwendeten Währung in dem maßgeblichen Devisenmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen internationalen Devisenmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen internationalen Devisenmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen internationalen Devisenmarkt (der „**Ersatz-Devisenmarkt**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen

BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the currency exchange rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the currency exchange rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) In the event that a currency used in relation to the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, the currency used in connection with the currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] is, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, for the purposes of these Conditions replaced, if applicable, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, by such replacing or merged currency ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**“). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

- [(4) If the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another international foreign exchange market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other international foreign exchange market as the new relevant international foreign exchange market (the “**Substitute Exchange Market**“) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange Market thereafter shall be

Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Devisenmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Devisenmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]*. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

§ 6 [•]

Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor; [Nachfolge-Basiswert] Nachfolge-Korbbestandteil]

- [(1) Sollte der Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] endgültig nicht mehr vom Index Sponsor verwaltet, berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, den Index Sponsor durch eine Person, Gesellschaft oder Institution, die für die Berechnungsstelle und die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* akzeptabel ist (der „**Nachfolge-Index Sponsor**“), zu ersetzen.]

[In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.]

- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Index oder

deemed to refer to the Substitute Exchange Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] on the Relevant Exchange Market, at the latest.]

- [(5) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

§ 6 [•]

Adjustments; Successor Index Sponsor; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]

- [(1) If the Index used as [the Underlying] [the Basket Component] is ultimately not maintained, calculated and published by the Index Sponsor any longer, the Issuer shall be entitled to replace the Index Sponsor by a person, company or institution, which is acceptable to the Calculation Agent and the Issuer at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* (the “**Successor Index Sponsor**”).]

[In such case, the Successor Index Sponsor will be deemed to be the Index Sponsor and each reference in these Conditions to the Index Sponsor shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor.]

- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the Index or of the composition or

der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der [Basiswert] [Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Werts des Index ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Index, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Erlischt die Erlaubnis [der Emittentin] [und] [oder] [der Berechnungsstelle], den Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder wird der Index aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (ebenfalls) der „Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]“. Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezug-

of the weighting of the Index components, on which the calculation of [the Underlying] [the Basket Component] is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index applicable prior to such change. This applies especially, if due to any change the Index value changes considerably, although the prices and weightings of the components included in the Index remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Index and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustments, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the Index as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Index shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) In the event that the authorisation [of the Issuer] [and] [or] [of the Calculation Agent] to use the Index used as [the Underlying] [the Basket Component] for the purposes of the Securities is terminated or that the Index is terminated and/or replaced by another index, the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which index shall be applicable in the future ([also] the “Successor [Underlying] [Basket Component]”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the

nahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

[(4) Wenn der durch den [jeweiligen] Index Sponsor festgelegte und veröffentlichte Kurs des Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von dem jeweiligen Index Sponsor nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)], vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(6) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

**§ 6 [•]
Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert]
[Korbbestandteil]**

[(1) Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Ersetzungsgrunds (§ 6 [•] (2)) in Bezug auf den Fondsanteil als [Basiswert] [Korbbestandteil] können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht sind, dass dieser Grund

Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

[(4) In the event that the Price of the Index used as [the Underlying] [the Basket Component] as determined and published by the [respective] Index Sponsor is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by the Index Sponsor after the original publication, but [until the Settlement Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[(5) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, by the Calculation Agent [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)] and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(6) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

**§ 6 [•]
Adjustments; Successor [Underlying]
[Basket Component]**

[(1) If a Replacement Event (§ 6 [•] (2)) in respect of the Fund Unit used as [the Underlying] [the Basket Component] occurs or is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], that such event is material and

wesentlich ist und sich nachteilig auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils auswirkt,]

- [(i)] einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle bei Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist (ebenfalls der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“), auswählen und/oder]
 - [(ii)] Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden.]
- [(2)] „**Ersetzungsgrund**“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:]
- [(a)] Die Anlagestrategie oder das Anlageziel des Investmentfonds (die „**Strategie**“) weicht wesentlich von der Strategie am [Ausgabetag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Strategie, die in dem Verkaufsprospekt oder anderen im Zusammenhang mit der Vermarktung des Investmentfonds erstellten Unterlagen (zusammen die „**Unterlagen**“) beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
 - [[a] [b)] Die Frequenz, mit welcher ein Fondsanteil gehandelt werden kann, (die „**Handelsfrequenz**“) wird geändert und weicht nun von der Handelsfrequenz am [Ausgabetag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Handelsfrequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
 - [[•)] Die Währung, in der der NAV eines Investmentfonds veröffentlicht wird, (die „**Währungseinheit**“) wird geändert und weicht nun von der Währung am [Ausgabetag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Währungseinheit, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den

adversely affects [the Underlying] [the Basket Component] or the calculation of the NAV of the Fund Unit,]

- [(i)] select an alternative investment fund, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] to have a similar strategy and liquidity ([also] the „**Successor [Underlying] [Basket Component]**“) and/or]
 - [(ii)] make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] to be necessary to account for such Replacement Event.]
- [(2)] „**Replacement Event**“ means any of the following:]
- [[a)] The investment strategy or investment objective of an Investment Fund (the „**Strategy**“) differs substantially from the Strategy at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Strategy outlined in the prospectus or other documents prepared in connection with the marketing of the Investment Fund (together the „**Documents**“) or from the rules in relation to the Investment Fund.]
 - [[a] [b)] The frequency at which the Fund Unit can be traded (the „**Trading Frequency**“) is changed and now differs from the Trading Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Trading Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]
 - [[•)] The currency denomination in which the NAV of the Investment Fund is published (the „**Currency Denomination**“) is changed and now differs from the Currency Denomination at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Currency Denomination outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment

Investmentfonds ab.]

- [[[•]] Die Frequenz der Veröffentlichung oder der Zeitraum zwischen Berechnung und Veröffentlichung oder die Berechnungsmethode, jeweils in Bezug auf den NAV (oder einen vorläufigen oder geschätzten NAV) (die „NAV-Frequenz“) wird geändert und weicht nun von der NAV-Frequenz am [Ausgabetag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der NAV-Frequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
- [[[•]] Der Investmentfonds führt Gebühren oder Kosten, die dem Vermögen des Investmentfonds belastet werden, ein oder erhöht diese bzw. führt einen Ausgabeaufschlag oder eine Rücknahmegebühr ein.]
- [[[•]] Der Betrieb oder die Organisation des Investmentfonds (insbesondere Struktur, Verfahren oder Richtlinien) oder die Anwendung solcher Verfahren oder Richtlinien hat sich gegenüber dem [Ausgabetag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, geändert.]
- [[[•]] Die aufsichtsrechtliche oder steuerliche Behandlung in Bezug auf den Investmentfonds ändert sich.]
- [[[•]] Die Anzahl von Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilsklassen, die ein Investor halten darf, wird aufgrund Gesetzes oder behördlicher Massnahmen beschränkt.]
- [[[•]] Jede Aussetzung oder Beschränkung des Handels in dem Fondsanteil, (wegen Liquiditätsbeschränkungen oder aus anderen Gründen), soweit diese nicht bereits zuvor an dem [Ausgabetag] [Festlegungstag] bzw. zu dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, bestanden, wie in den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds beschrieben.]
- [[[•]] Der Investmentfonds verlangt, dass ein (beliebiger) Investor seine Anteile ganz oder teilweise zurückgibt.]
- [[[•]] Es wird erwartet, dass ein beliebiger Investor bei einer Rückgabe der Anteile an dem Investmentfonds nicht den vollen Erlös (Rückkaufwert) innerhalb der üblichen, unter den in den Dokumenten dargelegten normalen Marktbedingungen

Fund.]

- [[[•]] In respect of the NAV (or any preliminary or estimated NAV) the frequency of publication or the time delay between calculation and publication or the calculation method (the “NAV Frequency”) is changed and now differs from the NAV Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying or, as the case may be, [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the NAV Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]
- [[[•]] The Investment Fund introduces or increases charges or fees payable out of the assets of the Investment Fund or charges a subscription fee or redemption fee.]
- [[[•]] The operation or organisation of the Investment Fund (in particular structure, procedures or policies) or the application of such procedures or policies has changed from that at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be.]
- [[[•]] The regulatory or tax treatment applicable with respect to the Investment Fund is changed.]
- [[[•]] The introduction of any restriction by law or regulatory measures of the holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, that may be held by an investor in the Investment Fund.]
- [[[•]] Any suspension of or limitation imposed on trading in the Fund Unit (by reason of liquidity restrictions or otherwise) other than those existing on the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, as laid out in the rules in relation to the Investment Fund.]
- [[[•]] The Investment Fund requires a partial or whole redemption of units or shares from any of the investors in the Investment Fund.]
- [[[•]] It is expected that upon redemption of units or shares any investor in the Investment Fund does not receive the full proceeds (redemption value) within the regular period for redemption payments applicable under normal market conditions set out in the

anwendbaren, Zahlungsfrist für Rücknahmen erhalten würde.】

- 【(•) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager unterliegt der Liquidation, Auflösung, Einstellung oder Zwangsvollstreckung, oder der Investment Manager deutet an, dass die Strategie nicht eingehalten werden wird oder beabsichtigt, empfiehlt oder initiiert die Liquidation, Auflösung oder Einstellung des Investmentfonds.】
 - 【(•) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager oder Angestellte von diesen unterfallen der Überwachung oder Untersuchung einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde oder werden unter Anklage oder Strafverfolgung gestellt.】
 - 【(•) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager wird Partei einer gerichtlichen oder aussergerichtlichen Auseinandersetzung.】
 - 【(•) Der Administrator des Investmentfonds versäumt es, den NAV wie vorgesehen zu berechnen oder zu veröffentlichen oder versäumt es, andere Informationen bezüglich des Investmentfonds zu veröffentlichen, die nach den Regeln oder den Unterlagen zu veröffentlichen wären.】
 - 【(•) Ein von einem Wirtschaftsprüfer geprüfter NAV weicht von dem veröffentlichten NAV ab, oder die Wirtschaftsprüfer des Investmentfonds versehen ihren Bericht in Bezug auf den Investmentfonds oder einen NAV mit Einschränkungen oder weigern sich, einen uneingeschränkten Bericht abzugeben.】
 - 【(•) Versäumnis des Investment Managers des Investmentfonds, in einer angemessenen und zeitnahen Weise auf einen Verstoß gegen Verpflichtungen, Zusicherungen oder Vereinbarungen aus dem Anlage-Managementvertrag für den Investmentfonds zu reagieren.】
 - 【(•) Rücktritt, Kündigung, Aufhebung der Registrierung oder eine sonstige Veränderung in Bezug auf den Investment Manager des Investmentfonds oder eine Veränderung im Personal des Investment Managers oder der Dienstleistungsunternehmen des Investmentfonds.】
 - 【(•) Die Beteiligung eines Investors an Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilsklassen, überschreitet 20 % der Anteile oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilsklassen.】
- 【Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach*

Documents.】

- 【(•) The Investment Fund or its investment manager is or becomes subject to liquidation, dissolution, discontinuance or execution, or the investment manager indicates that the Strategy will not be met or proposes, recommends or initiates the liquidation, dissolution or discontinuance of the Investment Fund.】
 - 【(•) The Investment Fund or its investment manager or any of their employees are placed under review or investigation by any regulatory or other authority or are subject to any charges or prosecution.】
 - 【(•) The Investment Fund or its investment manager becomes party to any litigation or dispute.】
 - 【(•) The Investment Fund's administrator fails to calculate or publish the NAV as scheduled or fails to publish any other information relating to the Investment Fund to be published in accordance with its rules or the Documents.】
 - 【(•) The audited NAV differs from the published NAV, or the auditors of the Investment Fund qualify any audit report or refuse to provide an unqualified audit report in respect of the Investment Fund or the NAV.】
 - 【(•) The investment manager of the Investment Fund fails to react in an appropriate and timely manner to any breach of representations, covenants and agreements under the investment management agreement relating to the Investment Fund.】
 - 【(•) Resignation, termination, loss of registration or any other change in respect of the investment manager of the Investment Fund or any change in the personnel of the investment manager or in the service providers to the Investment Fund.】
 - 【(•) An investor's holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, exceeds 20 % of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes.】
- 【The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in*

deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert des Fondsanteils haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil].]

- [(3) Wenn der durch [] [bzw.] [den [jeweiligen] Administrator] festgelegte und veröffentlichte Kurs des Fondsanteils als [Basiswerts] [Korbbestandteils] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von [] [bzw.] [dem [jeweiligen] Administrator] nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)] bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 317 BGB)], vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]
- [(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].]

[*im Fall eines Future Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:*

§ 6 [•]

Anpassungen; [Roll-Over; Aktuelle-[Basiswert] [Korbbestandteil];] Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]; Ersatz-Referenzmarkt

case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the Fund Unit.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [Successor Underlying] [Successor Basket Component].]

- [(3) In the event that the Price of the Fund Unit used as [the Underlying] [the Basket Component] as determined and published by [] [or] [the [respective] Administrator] [, as the case may be,] is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by [] [or] [the [respective] Administrator] [, as the case may be,] after the original publication, but [until the Settlement Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(4) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, by the Calculation Agent [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 317 of the BGB)] and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]
- [(5) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].]

[*in case of a futures contract as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:*

§ 6 [•]

Adjustments; [Roll-Over; Current [Underlying] [Basket Component];] Successor [Underlying] [Basket Component]; Substitute Reference

Market

- [(1) Bei Verfall des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] gemäß den Kontraktbedingungen des Maßgeblichen Referenzmarkts während der Laufzeit der Wertpapiere wird dieser an dem Roll-Over Stichtag durch den Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin als maßgeblicher neuer [Basiswert] [Korbbestandteil (der „Aktuelle-[Basiswert] [Korbbestandteil]“) ersetzt (der „Roll-Over“). Sollte zu diesem Zeitpunkt nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] der Emittentin kein Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin existieren, dessen zu Grunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des zu ersetzenden Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] übereinstimmen, gilt Absatz ([3] [4]) entsprechend.] [Dabei gilt:]
- „**Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin**“ bezeichnet denjenigen Future Kontrakt mit [Verfalltermin am [•]] [dem Verfalltermin, der in den jeweils zeitlich nächsten der Maßgeblichen Verfallsmonate (wie in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere definiert) fällt.]]
- „**Roll-Over Stichtag**“ bezeichnet [den letzten Handelstag] [den ersten Handelstag nach dem letzten Handelstag] [•] des Future Kontrakts an dem Maßgeblichen Referenzmarkt. [Sollte an diesem Tag nach billigem Ermessen der Emittentin [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mangelnde Liquidität in dem Future Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] einen anderen Tag als Roll-Over Stichtag festzulegen.]]
- [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Definitionen im Zusammenhang mit dem Roll-Over einfügen: [•].]
- [Zum Roll-Over Stichtag ist die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] und unter Berücksichtigung der zu dem Zweck des Roll-Overs jeweils auf Grundlage der Kurse des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] und des Aktuellen-[Basiswerts] [Korbbestandteils] am Roll-Over Stichtag ermittelten Kurse berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um dem Roll-Over Rechnung zu tragen, soweit sie dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden
- [(1) Upon expiration of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component], during the Term of the Securities, the futures contract will be replaced on the Roll Over Date by the Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date as relevant new [Underlying] [the Basket Component] (the “**Current [Underlying] [Basket Component]**”), (the “**Roll Over**”). If, at that time, the Issuer determines at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)*] that there are no Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date, the terms or contractual characteristics of which match those of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] to be replaced, paragraph ([3] [4]) shall apply accordingly.]
- [Where]
- “**Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date**” means the futures contract with [the Expiration Date on [•]] [the Expiration Date, which falls in the chronologically next of the Relevant Expiration Months (as defined in the Key Terms and Definitions of the Securities).]”
- “**Roll Over Date**” means [the last trading date] [the first trading date after the last trading date] [•] of the futures contracts in the Relevant Reference Market. [If, at that date, the Issuer determines at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)*] that there is insufficient liquidity in the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market or that a comparable extraordinarily market situation prevails, the Issuer shall be entitled to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)*] another day as Roll Over Date.]]
- [if applicable, insert alternative or additional definitions in relation to the Roll Over: [•].]
- [The Issuer shall be entitled to effect at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)*] and considering the prices determined for the purpose of the Roll Over on the basis of the price of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] and of the Current [Underlying] [Basket Component] on the Roll Over Date, adjustments to these Conditions to account for the Roll Over, to the extent as the Issuer considers such adjustment necessary when replacing the expiring future contract by the

Future Kontrakts durch den Aktuellen- [Basiswert] [Korbbestandteil] für erforderlich hält. Hierbei werden die Anpassungen so vorgenommen, dass der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere so wenig wie möglich durch den Roll-Over beeinträchtigt wird. Anpassungen im Rahmen eines Roll-Over nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]**, vorgenommen und durch Veröffentlichung **[auf der Homepage der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolgesseite] [•]** bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[[1] [2)] Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Future Kontrakts als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

[[2] [3)] Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Future Kontrakts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des **[Basiswerts] [Korbbestandteils]** infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des **[Basiswerts] [Korbbestandteils]**. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des **[Basiswerts] [Korbbestandteils]** und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Future Kontrakts, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Future Kontrakts erstmals

Current [Underlying] [Basket Component]. At this, adjustments will be effected so that the economic value of the Securities is affected as less as possible by the Roll Over. The adjustments in the context of a Roll Over pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]** and shall be published **[on the website of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest or a successor address] [•]**. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[[1] [2)] If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]**, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the futures contract used as **[the Underlying] [the Basket Component]**, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

[[2] [3)] Any changes in the calculation (including corrections) of the futures contract, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]** determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of **[the Underlying] [the Basket Component]** are no longer comparable to the underlying concept or calculation of **[the Underlying] [the Basket Component]** applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of **[the Underlying] [the Basket Component]** and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the futures contract as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the futures contract

zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(3) [4)] Wird der Future Kontrakt zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)], sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher massgebenden Konzept des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist ([ebenfalls] der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

[(5) [6)] Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Future Kontrakts in dem Maßgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der „**Ersatz-Referenzmarkt**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(6) [7)] Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB

shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

[(3) [4)] In the event that the futures contract is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, of the Calculation Agent [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**“). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

[(5) [6)] If the quotation of or trading in the futures contract in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**“) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market at the latest.]

[(6) [7)] Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to

bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]**. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(7) [8)] Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

§ 6 [•]

Anpassungen; Ersatz-Referenzmarkt

[(1)] Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Zinssatzes als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

[(2)] Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Zinssatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des **[Basiswerts] [Korbbestandteils]** infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des **[Basiswerts] [Korbbestandteils]**. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des **[Basiswerts] [Korbbestandteils]** und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach

§ 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]** in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(7) [8)] The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of an interest rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

§ 6 [•]

Adjustments; Substitute Reference Market

[(1)] If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]**, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the interest rate used as **[the Underlying] [the Basket Component]**, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

[(2)] Any changes in the calculation (including corrections) of the interest rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]** determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of **[the Underlying] [the Basket Component]** are no longer comparable to the underlying concept or calculation of **[the Underlying] [the Basket Component]** applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of **[the Underlying] [the Basket Component]** and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their

billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* einen angepassten Wert je Einheit des Zinssatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Zinssatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(3) Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Zinssatzes in dem Maßgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der „**Ersatz-Referenzmarkt**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** in dem Maßgeblichen Referenzmarkt gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]*. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß

reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine an adjusted value per unit of the interest rate as the basis of the determination of the Price of **[the Underlying]** **[the Basket Component]**, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the interest rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

[(3) If the calculation or publication of the interest rate in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**“) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** in the Relevant Reference Market at the latest.]

[(4) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(5) The Issuer’s right of termination in accordance

§ 7 [●] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●].]

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [●] einfügen:

with § 7 [●] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [●].]

[in case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [●]:

§ 6 [●]

Anpassungen; [Ersatz-Referenzmarkt] [Ersatz-Referenzstelle]

[(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen [in dem] [bei der] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Referenzsatzes als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen [Maßgeblichen Referenzmarkt] [Maßgeblichen Referenzstelle] eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

[(2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Referenzsatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* einen angepassten Wert je Einheit des Referenzsatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Referenzsatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des

§ 6 [●]

Adjustments; [Substitute Reference Market] [Substitute Reference Agent]

[(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the reference rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

[(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the reference rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine an adjusted value per unit of the reference rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the reference rate shall apply for the first time. The adjusted value per

- [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(3) Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Referenzsatzes [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [durch die Maßgeblichen Referenzstelle] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung [in einem anderen Referenzmarkt] [durch eine andere Referenzstelle] ist die Emittentin berechtigt, [einen solchen anderen Referenzmarkt] [eine solche andere Referenzstelle] durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als [neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der „Ersatz-Referenzmarkt“)] [neue maßgebliche Referenzstelle (die „Ersatz-Referenzstelle“)] zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf [den Maßgeblichen Referenzmarkt] [die Maßgebliche Referenzstelle] fortan als Bezugnahme auf [den Ersatz-Referenzmarkt] [die Ersatz-Referenzstelle]. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [durch die Maßgebliche Referenzstelle] gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]
- [(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]
- [*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].]
- unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]
- [(3) If the calculation or publication of the reference rate [in the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent] is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained [on another reference market] [by another reference agent], the Issuer shall be entitled to stipulate such other [reference market] [reference agent] as [the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**”)] [the new relevant reference agent (the “**Substitute Reference Agent**”)] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] thereafter shall be deemed to refer to [the Substitute Reference Market] [the Substitute Reference Agent]. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of [the Underlying] [the Basket Component] [in the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent] at the latest.]
- [(4) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]
- [(5) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]
- [*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].]

[im Fall einer von Euro abweichenden Auszahlungswährung gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 6 [•]: einfügen:

**§ 6 [•]
Anpassungen aufgrund der Europäischen
Wirtschafts- und Währungsunion**

[(1) Nimmt ein Land, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion teil, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* folgende Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen:]

[(i) Ist die Auszahlungswährung unter diesen Bedingungen eine von Euro abweichende nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, dann gilt die Auszahlungswährung als ein Betrag in Euro, der aus der ursprünglichen Auszahlungswährung zum rechtlich festgesetzten Wechselkurs und unter Anwendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.

Nach der Anpassung erfolgen sämtliche Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere in Euro, als ob in ihnen der Euro als Auszahlungswährung genannt wäre.]

[(ii) Ist in diesen Bedingungen ein Währungsumrechnungskurs angegeben oder gibt eine Bedingung eine Währung eines Landes an, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, gelten der angegebene Währungsumrechnungskurs und/oder sonstige Währungsangaben in diesen Bedingungen als Angabe in Euro, oder, soweit ein Währungsumrechnungskurs angegeben ist, als Kurs für den Umtausch in oder aus Euro unter Zugrundelegung des rechtlich festgesetzten Wechselkurses.]

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können weitere Änderungen an diesen Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.]

[(iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen *[im Fall von*

[in case of a Settlement Currency other than Euro add the following § 6 [•], where applicable:

**§ 6 [•]
Adjustments due to the European Economic
and Monetary Union**

[(1) Where a country participates in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, shall be entitled to effect the following adjustments to these Conditions:]

[(i) Where the Settlement Currency under these Conditions is the national currency unit other than Euro of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such Settlement Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Settlement Currency into Euro at the statutory applicable exchange rate and subject to such statutory applicable rounding provisions.

After the adjustment, all payments in respect of the Securities will be made solely in Euro as though references in the Securities to the Settlement Currency were to Euro.]

[(ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such currency conversion rate and/or any other terms of these Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a currency conversion rate, converted for or, as the case may be into, Euro at the statutory applicable exchange rate.]

[(iii) The Issuer and the Calculation Agent are entitled to effect adjustments to these Conditions as they may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in Euro.]

[(iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the*

Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] für angebracht halten, um den Auswirkungen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft auf diese Bedingungen Rechnung zu tragen.]

- [(2) Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 9) haften weder gegenüber den Wertpapiergläubigern noch gegenüber sonstigen Personen für Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben, die aus oder in Verbindung mit der Überweisung von Euro oder einer damit zusammenhängenden Währungsumrechnung oder Rundung von Beträgen entstehen.]
- [(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)] bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 317 BGB)], vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 6 einfügen:

§ 6

(Absichtlich freigelassen)

]

[im Fall eines Kündigungsrechts der Emittentin gegebenenfalls folgenden § 7 [a] einfügen:

§ 7 [a]

Kündigung [; Rechtsänderung] [; Hedging-Störung] [; Gestiegene Hedging-Kosten]

- [(1) Die Emittentin ist **[jederzeit] [; insbesondere] [bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten,]** berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen (i) unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), und (ii) unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens **[•]** [einem Kalendermonat] vor dem jeweiligen Kündigungstag, zu kündigen und vorzeitig zu

BGB)] shall be entitled to effect such adjustments to these Conditions as they may determine to be appropriate to account for the effect of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community on these Conditions.]

- [(2) The Issuer and the Security Agents (§ 9) shall not be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to, or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.]
- [(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, by the Calculation Agent *[in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 317 of the BGB)] and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 6:

§ 6

(Intentionally left blank)

]

[in case of a termination right of the Issuer, if appropriate, insert the following § 7 [a]:

§ 7 [a]

Termination [; Change in Law] [; Hedging Disruption] [; Increased Cost of Hedging]

- [(1) The Issuer shall **[at any time] [; in particular] [in case of the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging,]** be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions (i) specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Termination Date**”), and (ii) subject to a notice period of at least **[•]** [one calendar month] prior to the relevant Termination Date (the “**Termination**”).]

tilgen (die „**Kündigung**“).]

[(2) Dabei gilt

["**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (X) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung von Transaktionen bzw. Vermögenswerten in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] rechtswidrig geworden ist oder (Y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ausgabetag wirksam werden;]

["**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten; und]

["**Gestiegene Hedging-Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabetag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von [Aktienbezogenen] Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die

[(2) In this context:

["**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (X) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any transaction(s) or asset(s) in relation to [the Underlying] [the Underlyings] [the Basket Component] [the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]], or (Y) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position);]

["**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s); and]

["**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the [equity] price risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]]

Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.]]

[[2][3]] Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung *[des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]],* als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines bedingten Kündigungsrechts der Emittentin gegebenenfalls folgenden § 7 [a] einfügen:

§ 7 [a] Kündigung

[(1) Bei Vorliegen eines der nachstehend beispielhaft beschriebenen Kündigungsereignisse ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kündigungsereignisses zu kündigen (die „**Kündigung**“):]

[im Fall von Aktien und Nichtdividendenwerten, Rohstoffen, Edelmetallen und Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „**Kündigungsereignis**“ in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [einen Nichtdividendenwert] [bzw.] [einen Rohstoff] [bzw.] [ein Edelmetall] [bzw.] [einen Index] als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [der Aktie] [bzw.] [des Nichtdividendenwerts] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Index] wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im*

[[2][3]] In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: pursuant to § 317 of the BGB]* and, if applicable, considering *[the then prevailing Price of the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]],* as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the “**Termination Amount**”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of a conditional termination right of the Issuer, if appropriate, insert the following § 7 [a]:

§ 7 [a] Termination

[(1) If any of the following Termination Events, as exemplary described below, occurs at any time, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the Termination Event (the “**Termination**“):]

[in case of shares and non-equity securities, commodities, precious metals and indices as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “**Termination Event**”, in relation to [a share] [or, as the case may be,] [a non-equity security] [or, as the case may be,] [a commodity] [or, as the case may be,] [a precious metal] [or, as the case may be,] [an Index] used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** means any of the following events:]

[(i) The determination and/or publication of the price of [the share] [or, as the case may be,] [the non-equity security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable

Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]

- [(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens[*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.]

[im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil zusätzlich folgende Absätze (iv) bis (vii) einfügen:

- [(iv) Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge eines Delistings der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.]

- [(v) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.]

- [(vi) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin maßgeblich beeinträchtigt wird.]

- [(vii) Das Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen.]]

[(•)] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]*

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „**Kündigungseignis**“ in Bezug auf einen Währungswechselkurs als **[Basiswert]**

discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]

- [(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].]

[in case of shares as the Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following paras. (iv) to (vii):

- [(iv) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company.]

- [(v) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated with respect to the assets of the Company.]

- [(vi) Take-over of the shares of the Company, which in the Issuer's opinion, results in a significant impact on the liquidity of such shares in the market.]

- [(vii) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to cash settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system.]]

[(•)] *[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]*

[in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A "**Termination Event**", in relation to a currency exchange rate used as **[the Underlying]**

[[Korbbestandteil]] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

- [(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendeten Währung wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
- [(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]
- [(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist.]
- [(iv) Eine im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendete Währung wird in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
- [(v) Der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, die im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen.]
- [(vi) Das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle unmöglich machen würde,

[[the Basket Component]] means any of the following events:]

- [(i) The determination and/or publication of the price of a currency used in relation to the currency exchange rate is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]
- [(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]
- [(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market.]
- [(iv) The currency used in connection with the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]
- [(v) A Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency.]
- [(vi) The occurrence at any time of an event, which the Calculation Agent determines would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any

die im Folgenden genannten Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde.】

【(aa) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;】

【(bb) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;】

【(cc) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten ausserhalb des Maßgeblichen Landes, oder】

【(dd) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.】

【(•) *gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen:* [•].】

[im Fall von Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

【Ein „**Kündigungseignis**“ in Bezug auf einen Fondsanteil als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:】

【(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Fondsanteils wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.】

【(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen oder die Festlegung **[eines Nachfolge-Basiswerts]**

of its affiliates from:】

【(aa) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;】

【(bb) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in any Relevant Country;】

【(cc) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or】

【(dd) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.】

【(•) *[if appropriate, insert other determination in the context of a termination:* [•].】

[in case of Fund Units as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

【A “**Termination Event**”, in relation to a Fund Unit used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** means any of the following events:】

【(i) The determination and/or publication of the Price of the Fund Unit is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.】

【(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions or to select

[eines Nachfolge-Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]

- [(iii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.]
- [(iv)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass ein Ereignis, das einen Ersetzungsgrund (§ 6 [•] (2)) begründen würde, eintreten wird.]
- [[•]] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]

[im Fall eines Future Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

- [Ein „Kündigungseignis“ in Bezug auf einen Future Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]
- [(i)] Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Future Kontrakts wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
 - [(ii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]
 - [(iii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist.]
 - [[•]] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]

[im Fall eines Zinssatzes bzw. Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[a Successor Underlying] [a Successor Basket Component].]

- [(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].]
- [(iv)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], an event, which qualifies as Replacement Event (§ 6 [•] (2)), will occur.]
- [[•]] [if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]

[in case of a futures contract as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

- [A “Termination Event”, in relation to a futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]
- [(i)] The determination and/or publication of the price of the futures contract is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]
 - [(ii)] It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]
 - [(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market.]
 - [[•]] [if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]

[in case of an interest rate or reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[Ein „**Kündigungereignis**“ in Bezug auf [einen Zinssatz] [bzw.] [einen Referenzsatz] als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [des Zinssatzes] [bzw.] [des Referenzsatzes] wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle] eingetreten ist.]

[[•]] [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen*: [•].]

[(2) Die Kündigung hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Kündigungereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungereignisses entscheidet die Emittentin [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: gemäß § 315 BGB] nach billigem Ermessen.]

[(3) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: gemäß § 317 BGB] nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen*: [•]] und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird ([ebenfalls] der „**Kündigungsbetrag**“).]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen*: [•].]

[*im Fall einer Steuer-Kündigung durch die Emittentin zusätzlich folgenden § 7 [•] einfügen*:

[A “**Termination Event**”, in relation to [an interest rate] [or, as the case may be,] [a reference rate] used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]

[(i) The determination and/or publication of the Price of [the interest rate] [or, as the case may be,] [the reference rate] is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]

[(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], another material change in the market conditions occurred in relation to [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent].]

[[•]] [*if appropriate, insert other determination in the context of a termination*: [•].]

[(2) The Termination shall be effected within [•] following the occurrence of the Termination Event and shall specify the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Termination Date**”). In cases of doubt, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: pursuant to § 315 of the BGB] the occurrence of a Termination Event.]

[(3) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: pursuant to § 317 of the BGB] and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference*: [•]] and the expenses of the Issuer caused by the Termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination ([also] the “**Termination Amount**”).]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions*: [•].]

[*in case of a Termination for Tax Reasons by the Issuer add the following § 7 [•]*:

**§ 7 [•]
Steuern; Steuer-Kündigung**

- [(1) Alle von der Emittentin nach diesen Bedingungen zahlbaren Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von gegenwärtigen oder irgendwelchen zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben, die von oder in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder von oder in [•]] oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden („**Quellensteuern**“) zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelungen, diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, damit die Wertpapiergläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Quellensteuern erhalten hätten.]
- [(2) Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen:]
 [- wenn ein Wertpapiergläubiger solchen Steuern, Gebühren oder Abgaben auf die Wertpapiere wegen irgendeiner anderen Verbindung zu [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder [•]] als allein der Tatsache unterliegt, dass er Wertpapiergläubiger ist;]
 [- wenn solche Quellensteuern auf Zahlungen an einen Wertpapiergläubiger auf die Wertpapiere selbst oder jede Zahlung darauf auf der EU-Richtlinie über die Besteuerung von Kapitaleinkünften (2003/48/EG) vom 3. Juni 2003 („**EU-Zinsrichtlinie**“) beruhen. Gleiches gilt auch für jedes Gesetz oder jede andere rechtliche Massnahme, welche die EU-Zinsrichtlinie umsetzt oder mit dieser übereinstimmt oder eingeführt wurde, um der EU-Zinsrichtlinie zu entsprechen;]
 [- wenn Quellensteuern von dem Wertpapiergläubiger dadurch hätten vermieden werden können, dass er die Zahlungen auf die Wertpapiere, über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat zur Zahlung abgefordert hätte;]
 [- die aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital, oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge gemäß § 1 dieser Bedingungen wirksam wird.]
- [(3) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sämtliche Wertpapiere, jedoch nicht nur teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen durch Mitteilung gemäß § 11 dieser Bedingungen und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Steuer-Kündigungstag**“), zur Rückzahlung zu einem

**§ 7 [•]
Taxes; Termination for Tax Reasons**

- [(1) All amounts payable by the Issuer under these Conditions are payable without any withholding or deduction at source of any present or future taxes, charges or duties imposed by or in [Jersey] [the United Kingdom] [or [•]] or by any political subdivision or any authority thereof having power to tax (“**Withholding Taxes**“), unless such withholding or deduction of Withholding Taxes is required by law. In this latter case, the Issuer will, subject to the following provisions, pay such additional amounts as are necessary in order that the amounts received by the Securityholders equal the amounts they would have received in the absence of any Withholding Taxes.]
- [(2) However, the Issuer will be not obliged to pay any such additional amounts:]
 [- if a Securityholder is subject to such taxes, charges or duties on the Securities due to any other relationship with [Jersey] [the United Kingdom] [or [•]] than the mere holding of the Securities;]
 [- if such Withholding Taxes on payments to any Securityholder with respect to the Securities themselves or any payout thereon are based on the EU Directive on the taxation of savings income (2003/48/EC) of 3 June 2003 (“**EU Savings Directive**“). The same also applies to any law or any other legal measure which implements or is in conformity with or has been adopted to comply with the EU Savings Directive;]
 [- if the Securityholders may have avoided any Withholding Taxes by claiming payments on the Securities via another paying agent in a EU member state;]
 [- that are payable as a result of any change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal becomes due or is duly provided for pursuant to § 1 of these Conditions, whichever occurs later.]
- [(3) The Issuer is entitled at any time to redeem all, but not only some, of the Securities on giving no less than 30 and no more than 45 days notice pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Tax Termination Date**“), at an amount in the Settlement Currency with respect to each Security, which is

Geldbetrag je Wertpapier in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung *[des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]* und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Steuer-Kündigungsbetrag**“), zu kündigen, falls:]

[- die Emittentin bei der nächsten Zahlung nach diesen Bedingungen verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, als Ergebnis einer Änderung oder Ergänzung in den Gesetzen oder Vorschriften in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder [•]] oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit oder einer Änderung in der Anwendung oder Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag dieser Wertpapiere in Kraft tritt bzw. angewendet wird, zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [•] dieser Bedingungen zu zahlen; und]

[- die Emittentin das Erfordernis, solche zusätzlichen Beträge zahlen zu müssen, nicht durch nach eigenem Ermessen zumutbare Massnahmen (nicht aber eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 dieser Bedingungen) vermeiden kann.]

[Eine solche Kündigung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Datum erfolgen, an dem die Emittentin erstmals zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [•] zu zahlen hätte.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 7 einfügen:

§ 7

(Absichtlich freigelassen)

]

§ 8

Marktstörungen

[(1) [Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass an [dem Bewertungstag] [einem der Bewertungsdurchschnittstage] [bzw. dem Beobachtungstag] [bzw. einem der Beobachtungstage] [oder] [dem Festlegungstag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* eine Marktstörung (§ 8 (3)) vorliegt, dann wird [der Bewertungstag] [der jeweilige Bewertungs-

determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: pursuant to § 317 of the BGB]* and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference: [•]]* and the expenses of the Issuer caused by the Termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the “**Tax Termination Amount**”) if:]

[- the Issuer, on the occasion of the next payment is or will be required under these Conditions to pay additional amounts under this § 7 [•] of these Conditions on account of any change or amendment to the laws or regulations of [Jersey] [the United Kingdom] [or [•]] or any political subdivision or authority thereof with power to tax or any change in application or interpretation of such laws or regulations which change becomes effective or applicable on or after the Issue Date of these Securities; and]

[- the Issuer cannot avoid the requirement to pay such additional amounts by any steps reasonably available to the Issuer at its own discretion (but not by any substitution of the Issuer pursuant to § 10 of these Conditions).]

[Any such notice of redemption must not be given any earlier than 90 days prior to the date on which the Issuer would initially be required to pay additional amounts pursuant to this § 7 [•].]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 7:

§ 7

(Intentionally left blank)

]

§ 8

Market Disruptions

[(1) [If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a Market Disruption (§ 8 (3)) prevails on [the Valuation Date] [one of the Valuation Averaging Dates] [or] [on the Observation Date] [on one of the Observation Dates] [or] [on the Fixing Date] [, as the case may be,] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* [the Valuation Date] [the

durchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] [bzw. der jeweilige Beobachtungstag] [oder] [der Festlegungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** [für]

[den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtliche Basiswerte] [bzw.] [sämtliche Korbbestandteile] [bzw.] [sämtliche Einzelwerte]

auf den unmittelbar darauf folgenden **[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]**, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.]

[Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

- [(2)]** [Wenn der [Bewertungstag] [jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** aufgrund der Bestimmungen des § 8 (1) um [•] [acht] **[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstage] [Kalendertage] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** [für] [den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtliche Basiswerte] [bzw.] [sämtliche Korbbestandteile] [bzw.] [sämtliche Einzelwerte].

[Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.]
[Die Emittentin und die Berechnungsstelle werden dann nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt erhältlichen Kurse des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] [im

relevant Valuation Averaging Date] [or] [the Observation Date] [the relevant Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** [in relation to]

[the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [or, as the case may be,] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be,] [the affected Component]

[all Underlyings] [or, as the case may be,] [all Basket Components] [or, as the case may be,] [all Components]

shall be postponed to the next succeeding **[[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]**, on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 11 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.]

[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]

- [(2)]** [If the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date] [or the Observation Date, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** has been postponed, due to the provisions of § 8 (1), by [•] [eight] **[[Underlying] [Basket Component] Calculation Dates] [calendar days] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]**, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed to be the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [or Observation Date, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** [in relation to] [the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [or, as the case may be,] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be,] [the affected Component] [all Underlyings] [or, as the case may be,] [all Basket Components] [or, as the case may be,] [all Components].

[No further postponement shall take place.]
[The Issuer and the Calculation Agent will then, at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] and taking into account (i) the market conditions then prevailing and (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, estimate the Price of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, Component] in relation to the postponed [Valuation Date] [Valuation Averaging

Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: und der von dem Index Sponsor abgegebenen Schätzungen, einen Kurs des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] in Bezug auf den verschobenen [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** schätzen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)

[Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:** (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Schätzung des Kurses des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:** (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten und (iii) gegebenenfalls unter Berücksichtigung der durch die Marktstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zahlen **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. ob, und gegebenenfalls in welcher Anzahl, die Emittentin den Physischen Basiswert liefern] wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

[(3) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet]

[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Indizes und Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[[in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [einen Nichtdividendenwert] [bzw.] [einen Rohstoff] [bzw.] [ein Edelmetall] [bzw.] [einen Index] [bzw.] [einen Fondsanteils] als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** [bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben

Date] [or Observation Date, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the last announced Prices of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, Component] **[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:** and of any estimate given by the Index Sponsor.].]

[If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion **[in case of German law governed Securities:** (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], an estimate of the Price of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, of the Component] is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion **[in case of German law governed Securities:** (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] and taking into account (i) the market conditions then prevailing, (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant and (iii) the expenses of the Issuer, if any, caused by the Market Disruption, determine whether and in which amount, if applicable, the Issuer will make payment of an amount in the Settlement Currency **[in case of physical settlement insert the following text:** or, as the case may be, whether and in which number, if any, the Issuer will deliver the Physical Underlying]. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]

[(3) A “**Market Disruption**“ shall mean]

[in case of shares and other securities, commodities, precious metals, indices and fund units as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to [a share] [or, as the case may be,] [a non-equity security] [or, as the case may be,] [a commodity] [or, as the case may be,] [a precious metal] [or, as the case may be,] [an Index] [or, as the case may be,] [a Fund Unit] used as **[the Underlying] [the Basket Component]** [or, as the case may be, in relation to each of its Components]:]

[(a) a suspension or a failure of the

der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]] oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(ii) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] in [der Aktie] [bzw.] [dem Nichtdividendenwert] [bzw.] [dem Rohstoff] [bzw.] [dem Edelmetall] [bzw.] [dem Index] [bzw.] [dem Fondsanteil] [bzw.] [in den Einzelwerten [der Aktie] [bzw.] [des Nichtdividendenwerts] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Zinssatzes] [bzw.] [des Index] [bzw.] [des Fondsanteils] an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung] betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw.

announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or]

[(ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in [the share] [or, as the case may be,] [the non-equity security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be,] [in the Components of [the share] [or, as the case may be,] [the non-equity security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the interest rate] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which these values are quoted or traded, provided that a major number or a major part [in terms of market capitalisation] is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the

- dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf [die Aktie] [bzw.] [den Nicht-dividendenwert] [bzw.] [den Rohstoff] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Index] [bzw.] [den Fondsanteil] [bzw. auf die Einzelwerte] gehandelt werden, oder]
- [[iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]]
- [[iv) [v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [dem Maßgeblichen Handelssystem] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [die Maßgebliche Börse] [bzw.] [das Maßgebliche Handelssystem] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]
- [(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte [•] Kurs für [den [betroffenen] Basiswert] [den [betroffenen] Korbbestandteil_(i)] [bzw. für den [betroffenen] Einzelwert] den [•] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der Börse(n)] bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]
- [(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korb-
- Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or]
- [(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the non-equity security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be, on the Components] are traded there, or]
- [[iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]
- [[iv) [v) due to a directive of an authority or of [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to any other reasons whatsoever.]
- [(c) The relevant price is a “limit price”, which means that the [•] price for [the [affected] Underlying] [the [affected] Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the [affected] Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s [•] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded].]
- [[c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the

bestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[[•]]] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]*

[im Fall von Zinssätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen.]

[[[in Bezug auf einen Zinssatz als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]]* oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mit Bezug zu dem Zinssatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %]),] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Zinssatz gehandelt werden, oder]

[[[iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]]

[[[iv] [v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts [(sei es wegen Kurs-

affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[[•]]] *[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

[in case of interest rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[[in relation to an interest rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]]* relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) on the Relevant Reference Market in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]

[(ii) on the Relevant Reference Market in relation to the interest rate, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)],] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]

[(iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the interest rate are traded there, or]

[[[iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]

[[[iv] [v) due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market [(whether by movements in price

bewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]]

[(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Zinssatz an dem Maßgeblichen Referenzmarkt.]]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[(•)] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]*

[im Fall von Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil, die aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten bestehen, gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[[in Bezug auf einen Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] oder an der/den Börse(n) bzw. in dem

exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]]

[(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the interest rate on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).]]

[(c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[(•)] *[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

[in case of indices as the Underlying or Basket Component, as the case may be, comprising commodities or precious metals, as the case may be, as Components insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to an Index used as [the Underlying] [the Basket Component] or, as the case may be, in relation to each of its Components:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which is the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or on the stock

- Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, allgemein **[(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]**
- [(ii) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten des Index an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung] betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]**
- [(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw. auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder]**
- [(iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]**
- [(iv) [v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [dem Maßgeblichen Handelssystem] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [die Maßgebliche Börse] [bzw.] [das Maßgebliche**
- exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general **[(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or]**
- [(ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, provided that a major number or a major part [in terms of market capitalisation] is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or]**
- [(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or, as the case may be, on the Components are traded there, or]**
- [(iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]**
- [(iv) [v) due to a directive of an authority or of [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to**

Handelssystem] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]

[(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte [•] Kurs für [den [betroffenen] Basiswert] [den [betroffenen] Korbbestandteil₍₀₎] bzw. für den [betroffenen] Einzelwert den [•] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]

[[([c) [d]) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[([•]) *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]*

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[[in Bezug auf einen Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* oder]

[(b) der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder

any other reasons whatsoever.]

[(c) The relevant price is a “limit price”, which means that the [•] price for [the [affected] Underlying] [the [affected] Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the [affected] Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s [•] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.]

[[([c) [d]) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[([•]) *[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

[in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to a currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the

eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, eine im Zusammenhang mit dem Währungswechsellkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen, oder]

[(c) das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Emittentin und der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die folgenden Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:]

[(i) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;]

[(ii) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;]

[(iii) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten ausserhalb des Maßgeblichen Landes, oder]

[(iv) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.]]

[(d) die Suspendierung oder eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) in einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendeten

Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency, or]

[(c) the occurrence at any time of an event, which the Issuer and the Calculation Agent determine would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:]]

[(i) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;]

[(ii) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic financial institutions located in any Relevant Country;]

[(iii) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or]

[(iv) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate used between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.]]

[(d) a suspension or a restriction imposed on trading, the latter of which is in the Issuer's and Calculation Agent's opinion significant.]]

[(i) in the currency used in connection with the currency exchange rate on the

- Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt allgemein, oder]
- [(ii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung gehandelt werden, oder]
- [(iii) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Devisenmarkts bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Devisenmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]]
- [(•)] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]*

[im Fall von Futures Kontrakten als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

- [[in Bezug auf einen Futures Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]
- [(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]*] oder]
- [(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]
- [(i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt in dem Futures Kontrakt, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %]),] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß

- Relevant Exchange Market in general, or]
- [(ii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the currency used in connection with the currency exchange rate are traded there, or]
- [(iii) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange Market or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]]
- [(•)] *[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

[in case of futures contracts as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

- [[in relation to a futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component]:]
- [(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]*] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]
- [(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]
- [(i) on the Relevant Reference Market in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]
- [(ii) on the Relevant Reference Market in the futures contract, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)],] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]
- [(iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are

§ 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]]

[[iv] [v)] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]

[(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Futures Kontrakt an dem Maßgeblichen Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Handelswährung).]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[•)] [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen*: [•].]

[im Fall von Referenzsätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen.]

[[in Bezug auf einen Referenzsatz als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [*gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen*: [•]]] oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) an [dem Maßgeblichen Referenz-

determined, if applicable, or]]

[[iv] [v)] due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]

[(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the futures contract on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).]

[[c] [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[•)] [*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption*: [•].]

[in case of reference rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to a reference rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [*if appropriate, insert different point of temporal reference*: [•]]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) on [the Relevant Reference Market] [the

- markt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(ii) an [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] mit Bezug zu dem Referenzsatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])],] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Referenzsatz gehandelt werden, oder]
- [(iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]
- [(iv) [v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [des Maßgeblichen Referenzmarkts] [der Maßgeblichen Referenzstelle] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [der Maßgebliche Referenzmarkt] [die Maßgebliche Referenzstelle] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]
- [(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Referenzsatz an [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle].]
- [(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem
- Relevant Reference Agent] in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)], or]
- [(ii) on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] in relation to the reference rate, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)],] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)], or]
- [(iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the reference rate are traded there, or]
- [(iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]
- [(iv) [v) due to a directive of an authority or of [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] is located, or due to any other reasons whatsoever.]
- [(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the reference rate on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent].]
- [(c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions

Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[**(•)**] *gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].*]

- [(4) Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Referenzmarkts] [bzw.] [der Maßgeblichen Referenzstelle] [oder] [des Maßgeblichen Devisenmarkts] beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bzw.] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle] [oder] [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt] oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bzw.] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle] [oder] [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt], je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.]

- [(5) Das Bestehen einer Marktstörung vor [dem Bewertungstag] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. vor] [,] [dem Beobachtungstag] [einem Beobachtungstag] [bzw. vor] [dem Festlegungstag] **[[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** bleibt für die Feststellung des Erreichens, Überschreitens oder Unterschreitens einer nach diesen Bedingungen maßgeblichen Schwelle oder Grenze unberücksichtigt.]

[[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[[gegebenenfalls folgenden § 8 einfügen:

§ 8

in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[**(•)**] *if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].*]

- [(4) Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [or] [on the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [on the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [or] [on the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [in the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] or (ii) the submission deadline for orders entered [into the Relevant Trading System] [or] [into the Relevant Exchange] [or] [into the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [into the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.]

- [(5) The existence of a Market Disruption prior to [the Valuation Date] [a Valuation Averaging Date] [or] [,] [the Observation Date] [an Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be,] **[[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** shall be disregarded when determining reaching, exceeding or falling short of any threshold or limit, relevant under these Conditions.]

[[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[[if applicable, insert the following § 8:

§ 8

(Absichtlich freigelassen)

]

(Intentionally left blank)

]

§ 9**Berechnungsstelle; Zahlstelle**

- [(1) Die Berechnungsstelle und die Zahlstelle (die „**Wertpapierstellen**“) übernehmen diese Funktion jeweils in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen. Jede der Wertpapierstellen haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Wertpapieren Handlungen bzw. Berechnungen vornimmt, nicht vornimmt oder nicht richtig vornimmt oder sonstige Massnahmen trifft oder unterlässt nur, wenn und soweit sie jeweils die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.]
- [(2) Jede der Wertpapierstellen handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfin der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber dem Wertpapiergläubiger. *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: Die Wertpapierstellen sind jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.]*
- [(3) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(4) Jede der Wertpapierstellen ist berechtigt, durch schriftliche Anzeige gegenüber der Emittentin jederzeit ihr Amt niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Gesellschaft als Berechnungsstelle bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 10**Ersetzung der Emittentin**

- [(1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern]
- [(i) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren übernimmt,]
- [(ii) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus

§ 9**Calculation Agent; Paying Agent**

- [(1) The Calculation Agent and the Paying Agent (the „**Security Agents**“) shall assume such role in accordance with these Conditions. Each of the Security Agents shall be liable for making, failing to make or incorrectly making any measure or calculations, as the case may be, or for taking or failing to take any other measures only if and insofar as they fail to exercise the due diligence of a prudent businessman.]
- [(2) Each of the Security Agents acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no obligations to the Securityholder. *[in case of German law governed Securities: Each of the Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.]*
- [(3) The Issuer is entitled at any time to replace any or all of the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointments. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(4) Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from its function upon prior written notice to the Issuer. Such resignation shall only become effective if another company is appointed by the Issuer as Calculation Agent or as Paying Agent, as the case may be. Resignation and appointment are notified in accordance with § 11 of these Conditions.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 10**Substitution of the Issuer**

- [(1) The Issuer is entitled at any time, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the „**New Issuer**“) with respect to all obligations under or in connection with the Securities, if]
- [(i) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Securities,]
- [(ii) the New Issuer has obtained all necessary authorisations, if any, by the competent authorities, under which the New Issuer may perform all obligations arising under or in

oder in Verbindung mit den Wertpapieren ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an die Zahlstelle transferieren darf, [und]

[(iii) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert [und] [.]]

[(iv) [•].]

[(2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.]

[(3) Die Ersetzung der Emittentin ist für die Wertpapiergläubiger endgültig und bindend und wird den Wertpapiergläubigern unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

connection with the Securities and transfer payments to the Paying Agent without withholding or deduction of any taxes, charges or expenses, [and]]

[(iii) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer [, and] [.]]

[(iv) [•].]

[(2) In case of such a substitution of the Issuer, any reference in these Conditions to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.]

[(3) The substitution of the Issuer shall be final, binding and conclusive on the Securityholders and will be published to the Securityholders without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 11 Bekanntmachungen

[(1) Bekanntmachungen, die die Wertpapiere betreffen, werden [im elektronischen Bundesanzeiger] [und] [, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt] [in einer der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung entsprechenden Form [bzw. in Übereinstimmung mit den Bestimmungen [der] [den] Wertpapier-Börse[n], an [der] [denen] die Wertpapiere notiert sind,]] [auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolgeseite] [bzw. für Wertpapiergläubiger im Vereinigten Königreich unter www.ubs.com/quotes oder einer Nachfolgeseite] [•] veröffentlicht.]

[Jede Mitteilung wird am Tag ihrer Veröffentlichung wirksam (oder im Fall von mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung).]

[(2) Soweit rechtlich zulässig ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen ausschließlich durch Mitteilung an die Clearingstelle zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke der maßgeblichen Clearingstelle vorgesehen) zu bewirken, vorausgesetzt, dass in den Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Wertpapier-Börse notiert sind, die anwendbaren Regeln dieser Wertpapier-Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Bekanntmachungen durch Mitteilung an die Clearingstelle gelten am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an die Clearingstelle als bewirkt.]

§ 11 Publications

[(1) Publications concerning the Securities will be published [in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*)] [and] [, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in the Federal Republic of Germany (*Börsenpflichtblatt*)] [in the manner required by the relevant jurisdiction] [or, as the case may be, in accordance with the applicable rules and regulations of the Security Exchange[s], on which the Securities [is] [are] listed,]] [on the internet pages of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest or a successor address] [or, as the case may be, for Securityholders in the United Kingdom, at www.ubs.com/quotes or a successor address] [•].]

[Any such notice shall be effective as of the publishing date (or, in the case of several publications as of the date of the first such publication).]

[(2) The Issuer shall, to the extent legally possible, be entitled to effect publications by way of notification to the Clearing Agent for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing Agent), provided that in cases, in which the Securities are listed on a Security Exchange, the regulations of such Security Exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been effect as of the seventh day after the date of the notification to the Clearing Agent.]

[im Falle einer möglichen Kotierung der Wertpapiere [In case of a possible listing of the Securities at the SIX

an der SIX Swiss Exchange einfügen:

[(2) Im Fall der Kotierung der Wertpapiere an der SIX werden alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß den Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing („IBL“) zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

Swiss Exchange, insert the following para.:

[(2) In case of a listing of the Securities at SIX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SIX pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print medias or through Internet Based Listing (“IBL”) pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX’s websites.]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 12

Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf; Einziehung; Entwertung

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff „Wertpapier“ entsprechend auszulegen ist.
- (2) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit Wertpapiere zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, erneut begeben, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit ausstehende Wertpapiere einzuziehen und damit ihre Anzahl zu reduzieren.
- (4) Aufstockung bzw. Reduzierung der Wertpapiere werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 13 Sprache

[[Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.] [Diese Bedingungen sind in englische Sprache

§ 12

Issue of further Securities; Purchase; Call; Cancellation

- (1) The Issuer is entitled at any time to issue, without the consent of the Securityholders, further securities having the same terms and conditions as the Securities so that the same shall be consolidated and form a single series with such Securities, and references to “Security” shall be construed accordingly.
- (2) The Issuer is entitled at any time to purchase, without the consent of the Securityholders, Securities at any price. Such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) The Issuer is entitled at any time to call, without the consent of the Securityholders, outstanding Securities and to reduce their number.
- (4) Increase or reduction of Securities shall be notified without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.
- (5) All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13 Language

[[These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.] [These Conditions are written in the English language

abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

§ 14

Anwendbares Recht; [Anwendbares Recht in Bezug auf die Clearingstelle;] Erfüllungsort; Gerichtsstand; [Zustellungsbevollmächtigte;] Korrekturen; Teilunwirksamkeit

- (1) Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht [der Bundesrepublik Deutschland] [der Schweizerischen Eidgenossenschaft]. [•]
- (2) Die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei der Clearingstelle folgen, unterliegen [•] Recht gemäß § 4 (1), erster Absatz, und § 4 (2) dieser Bedingungen.]
- (2)[3] Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ist, soweit rechtlich zulässig, [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [Zürich (1), Schweiz].

[falls die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen und Gerichtsstand Frankfurt am Main ist, einfügen:]

- [(3)[4] Die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey],] in ihrer Funktion als Emittentin ernennt hiermit die UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die „**Zustellungsbevollmächtigte**“). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey]], eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in der Bundesrepublik Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.]
- ([•]) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Bedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger zu ändern bzw. zu

and provided with an German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]]

§ 14

Governing Law; [Governing Law with respect to the Clearing Agent;] Place of Performance; Place of Jurisdiction; [Agent of Process;] Corrections; Severability

- (1) The form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall in every respect be governed by the laws of [the Federal Republic of Germany] [the Swiss Confederation]. [•]
- (2) The legal effects of registration of the Securities with the Clearing Agent will be governed by [•] law pursuant to § 4 (1), first subparagraph, and § 4 (2) of these Conditions.]
- (2)[3] The place of performance and place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Securities shall, to the extent legally possible, be [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [Zurich (1), Switzerland].

[in case of Securities governed by German law and jurisdiction Frankfurt am Main, insert the following para.:

- [(3)[4] UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch], in its role as Issuer hereby appoints UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as its agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the Federal Republic of Germany (the “**Agent of Process**”). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch] agrees to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.]

- ([•]) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Conditions (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest incorrectness as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the Securityholders, provided that in the cases

ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapiergläubiger zumutbar sind, das heißt die finanzielle Situation der Wertpapiergläubiger nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Bedingungen werden gemäß § 11 bekannt gemacht.

- [(•)] Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

[im Fall einer Kotierung der Wertpapiere an der SIX gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 15 einfügen:

§ 15

Verantwortung für die Wertpapierbedingungen; Rechtsgrundlage; Verweis auf das Registrierungsdocument; "keine wesentlichen Veränderungen" –(no material change)-Klausel

- [(1)] UBS AG mit Sitz in Zürich und Basel und Domizil an der Bahnhofstrasse 45 in 8001 Zürich, Schweiz sowie Aeschenvorstadt 1 in 4051 Basel, Schweiz, übernimmt als Emittentin der Wertpapiere die Verantwortung für den Inhalt dieser Wertpapierbedingungen und erklärt, dass die in diesen Wertpapierbedingungen enthaltenen Informationen, nach bestem Wissen und Gewissen geurteilt, genau und fehlerfrei sind und sie keine wesentlichen Informationen ausgelassen hat.]
- [(2)] Die Emittentin betont, dass nach dem Publikationsdatum dieser Wertpapierbedingungen Ereignisse und Änderungen vorkommen können, welche Informationen, die in den Wertpapierbedingungen enthalten sind, falsch oder unvollständig werden lassen.]
- [(3)] Seit dem [Datum des letzten Jahres- bzw. Zwischenabschlusses] sind [, mit Ausnahme von wesentlichen Veränderungen, die [am [Datum angeben]] [in den Zeitraum [Zeitraum (von-bis) angeben]] eingetreten und am [Datum] [(falls weitere Mitteilungen) und am [Datum]] der Öffentlichkeit mitgeteilt worden sind,] keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder in der Handelsstellung der UBS eingetreten.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche

referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which are acceptable to the Securityholders taking into account the interests of the Issuer, i.e. which do not materially impair the financial situation of the Securityholders. Any changes or amendments of these Conditions shall be notified in accordance with § 11.

- [(•)] If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

[in case of a listing of the Securities at SIX add, if applicable the following § 15:

§ 15

Responsibility for the Terms and Conditions; legal basis; Reference to the Registration Document; "no material change"-clause

- [(1)] UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland as Issuer accepts responsibility for the content of these Terms and Conditions of the Securities and declares that the information contained in these Terms and Conditions of the Securities is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.]
- [(2)] The Issuer accents that following the date of publication of this Prospectus, events and changes may occur, which render the information contained in this Prospectus incorrect or incomplete.]
- [(3)] Other than material changes which occurred [on [indicate date]] [in the period [indicate period]], as announced on [indicate date] [(if further announcements) and on [indicate date]]] [t] [T]here has been no material change in UBS's financial or trading position since [insert date of last annual accounts.]

[if appropriate, insert alternative or additional

Bestimmungen einfügen: [•.]

provisions: [•.]

[gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 16 einfügen:

[if appropriate, insert the following § 16:

§ 16

Keine kollektiven Kapitalanlagen

[Dieses Produkt stellt keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Art. 7 ff. des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und untersteht somit nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Deshalb besteht für den Investor in dieses Produkt kein Anlegerschutz nach dem KAG.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•.]

§ 16

No collective investment schemes

[This product does not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to Art. 7 et seq. of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and thus is not subject to the supervision of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (*Eidgenössische Finanzmarktaufsicht*). Therefore, investors in this product are not eligible for the specific investor protection under the CISA.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•.]

INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS]

The following information about [the *Underlying*] [the *Underlyings*] comprises extracts or summaries [of information publicly available under [indication of source(s) of information: [•]]] [of information, received by the Issuer from [indication of source(s) of information: [•]]]. The Issuer confirms that such information has been carefully prepared and accurately reproduced. As far as the Issuer is aware and is able to ascertain from [this publicly available information] [this information, received from a third party], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

[The Index Sponsor declares that it has taken all reasonable care to guarantee that the information contained in this section is, to the best of its knowledge, accurate, and that no information has been omitted that could materially alter its implications.]

[The following information describes [the *Underlying*] [the *Underlyings*]: [•]]

[If applicable, indication of source(s) of information given in this section: [•]]

[Indication where information about the past and the further performance of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] and [its] [their] volatility can be obtained: [•]]

[if applicable, insert a description of the share [with ISIN and name of the relevant company]: [•]]

[In case of a listing of the Securities at the SIX Swiss Exchange, insert at least following information:

- a. name, domicile, and place of headquarters (if the latter is not identical with the domicile) of the issuer of the underlying securities; if the underlying securities are secured debt securities, such information must also be provided on the guarantor of issuer of the surety;
- b. indication of the primary exchange on which the underlying securities are listed;
- c. description of the underlying securities, including par value or denomination;
- d. security number and ISIN of the underlying securities;
- e. indication of whether the underlying securities are in bearer or registered form;
- f. details on the price development of the underlying securities during the preceding three years;

[insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:

- g. the transferability of the underlying securities and any limitations to their tradability;]

[insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:

- h. indication of where the current financial reports related to the issuer of the underlying securities can be obtained cost-free during the entire term of the derivative securities.]

[insert in case cash settlement applies only:

- g. manner and frequency in which the value of the respective underlying securities are published]].

[if applicable, insert a description of the Index [with ISIN, if available, and name of the relevant index sponsor]: [•]]

[Insert at least the following information:

- a. a summary description of the indices, including the name of the organisation that calculates and disseminates the respective index, as well as information on the manner of calculation;
- b. manner and frequency in which the value of the respective index is published;
- c. details on the price development of the indices during the preceding three years.]

[if applicable, insert a description of the currency exchange rate [with ISIN, if available]: [•]]

[if applicable, insert a description of the precious metal [with ISIN, if available]: [•]]

[In case of Securities which are related to currencies, precious metals or commodities, insert the following information:

- a. description of the underlying instruments;
- b. the names and a description of the markets on which the underlying instruments are traded, including details on the date of establishment, average daily trading volume and status of the respective markets in their country of domicile, as well as the name of the responsible supervisory authority;
- c. manner and frequency in which the value of the respective underlying instruments are published;
- d. details on the price development of the underlying instruments during the preceding three years.]]

[if applicable, insert a description of the commodity [with ISIN, if available]: [•]]

[Insert at least the following information: see description of information required with respect to precious metals]

[if applicable, insert a description of the interest rate [with ISIN, if available]: [•]]

[if applicable, insert a description of the non-equity security [with ISIN, if available, and name of the relevant issuer]: [•]]

[Insert at least the following information: see description of a share herein above]

[if applicable, insert a description of the fund unit [with ISIN, if available, and name of the relevant fund company]: [•]]

[In case of Securities which are related to investment fund units, insert the following information:

- a. a description of the investment fund, including the name of the company that issues and manages the fund, and information on the composition of the investment fund;
- b. name of the primary exchange on which the investment fund units are listed;
- c. manner and frequency in which the value of the investment fund units is published;
- d. confirmation that the fund has been approved by the Federal Banking Commission.]]

[if applicable, insert a description of the futures contract [(if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months): [•]]

[if applicable, insert a description of the reference rate [with ISIN, if available,]: [•]]

[if applicable, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Basket components]: [•]]

[In case of Securities on baskets consisting of at least five equity securities or debt securities, insert at least the following information:

- a. names of the respective companies;
- b. security numbers, ISIN, ticker symbols;
- c. name of the primary exchange on which the equity securities or debt securities issues are listed;
- d. their respective weighting within the basket.]

[In case of Securities on baskets consisting of at least five investment funds, insert the following information:

- a. names of the respective funds;
- b. security numbers, ISIN, ticker symbols of said funds;
- c. name of the primary exchange on which said funds are listed;
- d. their respective weighting in the basket;
- e. indication that said funds have been approved by the Federal Banking Commission.]]

[if applicable, insert a description of the Portfolio comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Portfolio components]: [•]]

ISSUE, SALE AND OFFERING

I. Issue and Sale

It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date* of the Securities (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities") the Manager (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities") shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale. The Securities will be offered on a continuous basis by the Issuer to the relevant Manager(s) and may be resold by the relevant Manager(s).

Selling Restrictions

General

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Securities or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Securities under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Manager shall have any responsibility therefor. Neither the Issuer nor the Manager has represented that Securities may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. The relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Manager shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

[The Securities (or any rights thereunder) have not been registered and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, (the "**Securities Act**"); trading in these Securities has not and will not be approved by the United States Commodity Futures Trading Commission pursuant to the United States Commodity Exchange Act, as amended. The Securities (or any rights thereunder) will be offered only outside of the United States and only to persons that are not U.S. persons as defined in Regulation S of the Securities Act.]

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

- a) if the final terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable;
- b) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;

- c) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than €43,000,000; and (3) an annual net turnover of more than €50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts;
 - d) at any time to fewer than 100 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or
 - e) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,
- provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (e) above shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an offer of Securities to the public in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression Prospectus Directive means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

[United Kingdom

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that:

- a) in relation to any Securities which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Securities other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Securities would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Securities in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.】

[Republic of Italy

The offering of the Securities has not been registered with the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (**CONSOB**) (the Italian Securities Exchange Commission) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Securities may be offered, sold or delivered, nor may copies of this Base Prospectus or of any other document relating to the Securities be distributed in the Republic of Italy, except:

- (i) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the **Financial Services Act**) and Article 34-ter, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 (as amended from time to time) (**Regulation No. 11971**); or
- (ii) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Securities or distribution of copies of this Base Prospectus or any other document relating to the Securities in the Republic of Italy under (i) or (ii) above must be:

- (a) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the **Banking Act**);

(b) in compliance with Article 129 of the Banking Act, as amended, and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may require information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy; and

(c) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Any investor purchasing the Securities is solely responsible for ensuring that any offer or resale of the Securities by such investor occurs in compliance with applicable Italian laws and regulations.

See also "Transfer Restrictions in Italy" below.

Transfer Restrictions in Italy

Article 100-bis, paragraph 2, of the Italian Financial Laws Consolidation Act affects the transferability of the Securities in Italy to the extent that any placing of Securities is made solely with qualified investors and such Securities are then systematically resold to non-qualified investors on the secondary market at any time in the 12 months following such placing. Where this occurs, purchasers of Securities who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and to claim damages from any authorised person at whose premises the Securities were purchased, unless an exemption provided for under the Italian Financial Laws Consolidation Act applies.]

[If appropriate, insert alternative or further selling restrictions: [•]]

II. Offering for Sale and Issue Price

It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date* of the Securities (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"), the *Manager(s)* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities") may purchase Securities and shall place the Securities for sale [at the *Issue Price* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities")] under terms subject to change. [The *Issue Price* [will be] [was] fixed [at the *Start of public offer of the Securities*] [on the *Fixing Date*], [based on the prevailing market situation and the price of [the *Underlying*] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*], and [will then be made] [is] available at the *Relevant Manager[s]*.] [After closing of the *Subscription Period*] [As of the *Start of public offer of the Securities*] [As of the *Fixing Date*] [Thereafter,] the selling price [will then be] [was] adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The [*Relevant Manager(s)* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities")] [*Manager(s)*] shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

[The total commission due for the respective underwriting and/or placement service relating to the underwriting of the Securities is: *Underwriting and/or placing fee* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").]

III. [Subscription] [Purchase] and Delivery of the Securities

[In case of a Subscription Period insert the following text: The Securities may be subscribed from the *Manager(s)* [and at [•]] *[if appropriate, insert further sale agencies: [•]]* during normal banking hours within the *Subscription Period* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). [The Securities may only be subscribed in the *Minimum Investment Amount* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").] The *Issue Price* per Security is payable on the *Initial Payment Date* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the *Subscription Period* if market conditions so require.

After the *Initial Payment Date*, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding *Clearing Agent* (as defined in the section entitled "Key Terms

and Definitions of the Securities"). If the *Subscription Period* is shortened or extended, the *Initial Payment Date* may also be brought forward or postponed.】

【*in case that no Subscription Period is intended insert the following text: As of the Start of public offer of the Securities* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securities may be purchased from the *Manager(s)* 【and at 【•】】 *【if appropriate, insert further sale agencies: 【•】】* during normal banking hours. [The Securities may only be purchased in the *Minimum Investment Amount* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").] There will be no subscription period. The *Issue Price* per Security is payable on the *Initial Payment Date* (both as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

After the *Initial Payment Date*, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding *Clearing Agent* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").】

TAXATION

General information

The following outline of the tax implications of investing in the Securities is based on the legislation prevailing at the time the Base Prospectus was prepared. Potential investors and sellers of the Securities should be aware that the tax implications may change due to any future amendments to the legislation. Although this outline reflects the Issuer's opinion of the tax implications, it must not be understood as a guarantee in an area that is not conclusively clarified.

Moreover, it must not provide the sole basis for assessing the tax implications of investing in the Securities, since the individual situation of the particular investor must also be taken into account. The outline is thus restricted to a general summary of the possible tax implications.

[For tax purposes: The Securities may not be held by any subsidiary of the Issuer or any branch of the Issuer other than UBS AG, [London][Jersey] Branch, except in circumstances where the Securities are transferred to a business partner without undue delay for distribution or any other purpose.]

1. Switzerland

[In Switzerland, where the UBS AG, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ] as Issuer of the Securities, has its registered office (main offices: Zurich and Basel), the Securities are not subject to the Swiss withholding tax (Swiss withholding tax).]

[if applicable, insert further information on taxes on the income from the Securities, in particular on taxes withheld at source: [•]]

[2. Sweden

The following description of certain withholding tax issues that may arise as a result of holding the Securities is based on current Swedish tax legislation and is intended only as general information for Securityholders who are resident in Sweden for tax purposes as of the date of the Prospectus. This description does not deal comprehensively with all tax consequences that may occur for Securityholders, nor does it cover the specific rules regarding certain investors, including partnerships, investment companies, mutual funds and Securityholders with limited tax liability in Sweden. Investors are advised to consult their own tax advisors with regard to their personal tax implications resulting from an investment in the Securities.

Individuals resident in Sweden for tax purposes

Preliminary tax at flat rate of 30 % is withheld by Euroclear Sweden AB, or a nominee in accordance with the Swedish Financial Instruments Act (1998:1479), on dividends paid to individuals (or an estate of a deceased individual) resident in Sweden for tax purposes.

Taxation of Swedish limited liability companies

For a limited liability company, all income, including taxable capital gains and dividends, is taxed as business income at a flat rate of 26.3 %.

Limited tax liability in Sweden

On dividends paid to Securityholders with limited tax liability in Sweden, Swedish withholding tax is payable at a flat rate of 30%. The tax rate, however, is generally reduced by bilateral double tax treaties that Sweden has entered into. The deduction for withholding tax is normally carried out by Euroclear Sweden AB or, as the case may be, by the nominee. Most of the double tax treaties stipulate

a reduction of the Swedish tax to the tax rate stipulated in the treaty. In case of a reduction, a refund may be claimed from the Swedish Tax Agency prior to the expiry of the fifth calendar year following the dividend distribution.]

[3. Norway

Withholding Tax

The following summary outlines Norwegian tax consequences to holders of Securities. The comments are of general nature, and purchasers are urged to consult their professional advisers as to the tax consequences of holding or transferring the Securities.

Holders of Securities who are not residents of Norway for tax purposes and with no connection with Norway other than holding of the Securities

Payments of principal and interest on Securities to persons who have no connection with Norway other than the holding of such Securities are, under present Norwegian law, not subject to Norwegian tax, and may hence be made without any withholding tax or deduction for any Norwegian taxes, duties, assessments or governmental charges.

Capital gains or profits realized on the sale, disposal or redemption of Securities by persons who have no connection with Norway other than the holding of such Securities are not, under present Norwegian law, subject to Norwegian taxes or duties.

No Norwegian issue tax or stamp duty is payable in connection with the issue of Securities.

Securities will not be subject to any Norwegian estate duties provided that, at the time of death of the holder, such holder has no connection with Norway other than the holding of such Securities and provided that the Securities have not been used in, or in connection with, any business activity operated through a permanent establishment situated in Norway.

Holders of Securities who are residents of Norway for tax purposes and holders who hold Securities in connection with a business which is managed or carried out in Norway

Holders who are tax resident in Norway and holders who hold Securities in connection with a business which is managed or carried out in Norway can be taxable to Norway with regard to the Securities. However, such tax is generally not withheld at source.]

[4. Finland

Generally, payments received from foreign securities may be made without withholding on account of Finnish income tax. However, according to Finnish domestic tax legislation, Finnish institutional payers, such as an account operator paying the interest, may be obliged to withholding tax of 28 per cent on interest payments made to individuals with unlimited tax liability in Finland.]

[[5.][●] [●]]

[insert alternative or additional information on taxes on the income from the Securities in respect of the country(ies) where the offer of Securities is made or application for admission to trading is made: [●]]

Investors are also advised to consult their own tax advisor with regard to their personal tax implications resulting from such an investment.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The following description contains general information on UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland.

Overview

UBS AG (also the "**Issuer**" or the "**Company**") with its subsidiaries is a client-focused financial services firm that offers a combination of wealth management, asset management and investment banking services on a global and regional basis. By delivering a full range of advice, products and services to its private, corporate and institutional clients, UBS aims to generate sustainable earnings, create value for its shareholders, and be economically profitable in every segment, market and business in which it operates. With headquarters in Zurich and Basel, Switzerland, UBS is present in all major financial centers and has offices in over 50 countries. On 31 December 2009, UBS employed 65,233 people³.

On 31 December 2009, UBS's BIS Tier1⁴ ratio was 15.4 %, invested assets stood at CHF 2,233 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 41,013 million and market capitalization was CHF 57,108 million.

The rating agencies Standard & Poor's Inc. ("**Standard & Poor's**"), Fitch Ratings ("**Fitch**") and Moody's Investors Service Inc. ("**Moody's**") have assessed the creditworthiness of UBS, *i.e.* the ability of UBS to fulfill payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch and Standard & Poor's may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody's a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class. As of the date of the Base Prospectus, UBS has long-term senior debt ratings of A+ (outlook stable) from Standard & Poor's, Aa3 (outlook negative) from Moody's and A+ (outlook stable) from Fitch.

In the context of each issuance of Securities, the current rating(s) from Fitch, Standard & Poor's and Moody's, if any, attributed to UBS, will be indicated under "Rating of the Issuer" in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

I. Corporate Information

The legal and commercial name of the Company is UBS AG. The Company was incorporated under the name SBC AG on 28 February 1978 for an unlimited duration and entered in the Commercial Register of Canton Basel-City on that day. On 8 December 1997, the Company changed its name to UBS AG. The Company in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CH-270.3.004.646-4.

UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an Aktiengesellschaft, a corporation that has issued shares of common stock to investors.

According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("**Articles of Association**") the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, service and trading activities in Switzerland and abroad.

UBS AG shares are listed on the SIX Swiss Exchange and the New York Stock Exchange.

The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 5050.

³ Full-time equivalents.

⁴ BIS Tier 1 ratio is the ratio of eligible Tier 1 capital to BIS risk-weighted assets. Eligible Tier 1 capital comprises paid-in share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation and minority interests less certain deduction items, mainly comprising accrued dividends, net long positions in own shares and goodwill.

II. Business Overview

Business divisions and Corporate Center

Organizationally, UBS AG and its subsidiaries have operated throughout 2009 as a group ("UBS Group", "Group", or "UBS") with four business divisions (Wealth Management & Swiss Bank, Wealth Management Americas, Global Asset Management and the Investment Bank) and a Corporate Center. Each of the business divisions and the Corporate Center are described below. A full description of their strategies, organization, products, services, markets and performance can be found in the Annual Report 2009 of UBS AG published on 15 March 2010 (the "Annual Report 2009"), in the English version on pages 71–107 (inclusive).

Wealth Management & Swiss Bank

Wealth Management & Swiss Bank focuses on delivering comprehensive financial services to high net worth and ultra high net worth individuals around the world - except those served by Wealth Management Americas - as well as private and corporate clients in Switzerland. UBS provides clients in over 40 countries, including Switzerland, with financial advice, products and tools to fit their individual needs. UBS has, in its own opinion, a leading position across all clients segments in Switzerland.

Wealth Management Americas

Wealth Management Americas provides advice-based relationships through financial advisors who deliver a fully integrated set of products and services specifically designed to address the needs of core affluent high net worth and ultra high net worth individuals and families. It includes the former Wealth Management US business unit, as well as the domestic Canadian business and the international business booked in the United States.

Global Asset Management

Global Asset Management is, in its own opinion, a large-scale asset manager with well diversified businesses across regions, capabilities and distribution channels. It offers investment capabilities and investment styles across all major traditional and alternative asset classes. These include equities, fixed income, currency, hedge fund, real estate, infrastructure and private equity investment capabilities that can also be combined in multi-asset strategies.

Investment Bank

The Investment Bank provides securities and other financial products and research in equities, fixed income, rates, foreign exchange and precious metals. It also provides advisory services and access to the world's capital markets for corporate, institutional, intermediary and alternative asset management clients.

Corporate Center

The Corporate Center seeks to ensure that the business divisions operate as a coherent and effective whole by providing and managing support and control functions for the business divisions and the Group in such areas as risk control, finance, legal and compliance, funding, capital and balance sheet management, management of foreign currencies, communication and branding, human resources, information technology, real estate, procurement and service centers.

III. Organisational Structure of the Issuer

UBS AG is the parent company of the UBS Group. The objective of UBS' group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, regulatory and funding framework. None of the individual business divisions of UBS or the Corporate Center are legally independent entities; instead, they primarily perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent bank.

Settlement of transactions through the parent bank allows UBS to fully exploit the advantages generated for all business divisions through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent, due to local legal, tax or regulatory provisions, or where additional legal entities join the Group through acquisition, these tasks are performed on location by legally independent Group companies. UBS AG's significant subsidiaries are listed in the Annual Report 2009, in English, on pages 350-352 (inclusive).

Competition

UBS faces stiff competition in all business areas. Both in Switzerland and abroad, it competes with asset management companies, commercial, investment and private banks, brokerages and other financial services providers. Competitors include not only local banks, but also global financial institutions, which are similar to UBS in terms of both size and services offered.

In addition, the consolidation trend in the global financial services sector is introducing new competition, which may have a greater impact on prices, as a result of an expanded range of products and services and increased access to capital and growing efficiency.

IV. Trend Information

Recent Developments:

On 17 November 2009, at its 2009 Investor Day in Zurich, UBS AG's Group Executive Board has provided an update on the ongoing transformation of the firm, and the strategy and medium-term targets that will characterize UBS's return to sustainable profitability. The continuing transformation of UBS and the execution of the business strategies presented to investors will enable UBS to meet specific goals over the medium-term (3-5 years). At a Group level, UBS aims to achieve: approximately CHF 15 billion of annual profit before tax; a cost-to-income ratio of 65-70%; and a return-on-equity of 15-20%. The objectives will be subject to market movements and regulatory changes.

On 15 March 2010, UBS published its Annual Report 2009 and reported a net loss attributable to UBS shareholders for 2009 of CHF 2,736 million, compared to a net loss of CHF 21,292 million for 2008. This improvement was due to much lower losses on residual risk positions in the Investment Bank and reduced operating expenses for the Group. The result for 2009 included a number of significant items, namely an own credit loss of CHF 2.0 billion which occurred as a result of the markets' perception of UBS' improved creditworthiness, charges relating to the sale of UBS Pactual of CHF 1.4 billion, restructuring charges of CHF 0.8 billion, and a CHF 0.3 billion gain on the mandatory convertible notes converted in August 2009. The Group's net profit attributable to shareholders for the fourth quarter was CHF 1.2 billion, including a positive contribution from each of UBS' business divisions. The year-end 2009 BIS tier 1 ratio was 15.4 %, up from 11.0 % on 31 December 2008. UBS's total assets stood at CHF 1,341 billion on 31 December 2009, down CHF 674 billion (33 %) from CHF 2,015 billion on 31 December 2008. This decline was due primarily to significant market driven reductions in replacement values (RVs) on both sides of the balance sheet. UBS' FINMA leverage ratio was 3.93 % on 31 December 2009 compared with 2.45 % on 31 December 2008. Net new money outflows in 2009 were CHF 89.8 billion for Wealth Management & Swiss Bank, compared with CHF 107.1 billion in 2008; CHF 11.6 billion for Wealth Management Americas, compared with CHF 15.9 billion; and CHF 45.8 billion for Global Asset Management, compared with CHF 103.0 billion.

On 12 April 2010, in advance of its Annual General Meeting, UBS announced that it expects to report a profit before tax of at least CHF 2.5 billion for first quarter 2010. Net new money outflows in all businesses were substantially lower than in fourth quarter 2009. UBS estimates that net outflows in first quarter 2010 were around CHF 8 billion for Wealth Management & Swiss Bank, CHF 7 billion for Wealth Management Americas and CHF 3 billion for Global Asset Management. UBS' financial report for first quarter 2010 will be published on 4 May 2010.

On 14 April, at UBS' Annual General Meeting, UBS shareholders, among other resolutions, re-elected members of the Board of Directors and elected Wolfgang Mayrhofer to the Board. UBS shareholders also approved the creation of conditional capital in a maximum amount of CHF 38,000,000, as a component of contingency planning and capital management in line with recent regulatory developments.

Outlook

In 2010, UBS expects to see the full effects of the progress it has made in improving operating efficiency, reducing risk and rebuilding and re-focusing its businesses. UBS is confident the steps it is taking to reduce client outflows in its wealth and asset management business divisions will be effective, but in the immediate future UBS still expects to report net outflows with some pressure on margins. UBS expects that the Investment Bank's performance for the year as a whole will improve, in part because its residual risk positions will have a much reduced effect on results. UBS Group results are heavily dependent on market vitality, and more favorable market conditions in January and February 2010 have benefited most of its businesses.

V. Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

Details of the Executive Bodies of the Company

UBS AG operates under a strict dual board structure, as mandated by Swiss banking law. This structure establishes checks and balances and creates an institutional independence of the Board of Directors ("**BoD**") from the day-to-day management of the firm, for which responsibility is delegated to the Group Executive Board ("**GEB**"). No member of one Board may be a member of the other.

The supervision and control of the executive management remains with the BoD. The Articles of Association and the Organization Regulations of UBS AG with their annexes govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies.

Board of Directors

The BoD is the most senior body of UBS AG. The BoD consists of at least six and a maximum of 12 members. All the members of the BoD are elected individually by the Annual General Meeting ("**AGM**") for a term of office of one year. The BoD constitutes itself at its first meeting following the AGM. In this meeting the Chairman, the Vice Chairman/Vice Chairmen, the Senior Independent Director, the committee Chairmen and the committee members are elected among and by the BoD members. The BoD committees comprise the Audit Committee, the Corporate Responsibility Committee, the Governance and Nominating Committee, the Human Resources and Compensation Committee and the Risk Committee.

The BoD has ultimate responsibility for the success of the UBS Group and for delivering sustainable shareholder value within a framework of prudent and effective controls. It decides on UBS' strategic aims and the necessary financial and human resources upon recommendation of the Group Chief Executive Officer ("**Group CEO**") and sets the UBS Group's values and standards to ensure that its obligations to its shareholders and others are met. The BoD's proposal for election must be such that three quarters of the BoD members will be independent. While the Chairman does not need to be independent, at least one of the Vice Chairmen must be. The BoD meets as often as business requires, and at least six times a year.

The business address of the members of the BoD is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

Board of Directors of UBS AG

The BoD consists of eleven members:

	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Kaspar Villiger	Chairman	2011	None
Sally Bott	Member	2011	Group HR Director and member of the Group Executive Committee of BP plc; member of the board of the Royal College of Music in London; member of the board of the Carter Burden Center for the Aging in New York City.
Michel Demaré	Vice Chairman	2011	CFO and member of the Group Executive Committee of ABB; President Global Markets at ABB; member of the IMD Foundation Board, Lausanne.
Rainer-Marc Frey	Member	2011	Founder and Chairman of Horizon21; member of the BoD of DKSH Group, Zurich; member of the Advisory Board of Invision Private Equity AG, Zug; member of the BoD of the Frey Charitable Foundation, Freienbach.
Bruno Gehrig	Member	2011	Vice Chairman of the BoD of Roche Holding Ltd., Basel; Chairman of the Swiss Air Transport Foundation, Zug.
Ann F. Godbehere	Member	2011	Board member of Prudential plc, Rio Tinto plc and Rio Tinto Limited, the Lloyd's managing agency, Atrium Underwriters Ltd. and Atrium Underwriting Group Ltd., as well as member of the board of Ariel Holdings.
Axel P. Lehmann	Member	2011	Group Chief Risk Officer of Zurich Financial Services (Zurich); responsible for Group IT at Zurich; Chairman of the Board of the Institute of Insurance Economics at the University of St. Gallen and Vice Chairman of the Chief Risk Officer Forum.
Wolfgang Mayrhuber	Member	2011	Chairman of the Executive Board and CEO of Deutsche Lufthansa AG; member of the supervisory boards of Fraport AG, Munich Re Group, BMW Group as well as Lufthansa Technik AG and Austrian Airlines AG; member of the Board of SN Airholding SA / NV and HEICO Corp., USA.
Helmut Panke	Member	2011	Member of the BoD of Microsoft Corporation, Redmond, USA, and Singapore Airlines Ltd.; member of the Supervisory Board of Bayer AG, Germany.
William G. Parrett	Member	2011	Independent Director of the Eastman Kodak Company, the Blackstone Group LP and Thermo Fisher Scientific Inc., USA; Chairman of the BoD of the United States Council for International Business and of United Way Worldwide; member of the Board of Trustees of

			Carnegie Hall; member of the Executive Committee of the International Chamber of Commerce.
David Sidwell	Senior Independent Director	2011	Director of the Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) and Senior Advisor at Oliver Wyman; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation, London; Chairman of the BoD of Village Care of New York; Director of the National Council on Aging.

Group Executive Board

Under the leadership of the Group CEO, the GEB has executive management responsibility for the UBS Group and its business. It assumes overall responsibility for the development of the UBS Group and business division strategies and the implementation of the approved strategies. All GEB members (with the exception of the Group CEO) are proposed by the Group CEO. The appointments are approved by the BoD.

The business address of the members of the GEB is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

Group Executive Board of UBS AG

The Group Executive Board consists of thirteen members:

Oswald J. Gruebel	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman and Chief Executive Officer Global Asset Management
Lukas Gaehwiler	Chief Executive Officer UBS Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Carsten Kengeter	co-CEO Investment Bank
Ulrich Koerner	Group Chief Operating Officer and Chief Executive Officer Corporate Center
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Robert J. McCann	Chief Executive Officer Wealth Management Americas
Alexander Wilmot-Sitwell	co-CEO Investment Bank
Robert Wolf	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group Americas / President Investment Bank
Chi-Won Yoon	Chairman and Chief Executive Officer, Asia Pacific
Juerg Zeltner	Chief Executive Officer Wealth Management, Wealth Management & Swiss Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside of UBS.

Potential conflicts of interest

Members of the BoD and GEB may act as directors or executive officers of other companies (for current positions outside UBS (if any) of BoD members, please see above under "Board of Directors of UBS AG"; no member of the GEB has any significant business interests outside of UBS) and may have economic or other private interests that differ from those of UBS. Potential conflicts of interest may arise from these positions or interests. UBS is confident that its internal corporate governance practices and its compliance with relevant legal and regulatory provisions reasonably ensure that any conflicts of interest of the type described above are appropriately managed, including through disclosure when appropriate.

VI. Auditors

On 14 April 2010, the AGM of UBS AG re-elected Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland ("Ernst & Young") as auditors for the Financial Statements of UBS AG and the Consolidated Financial Statements of the UBS Group for a further one-year term. Ernst & Young Ltd., Basel, is a member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants based in Zurich, Switzerland.

VII. Major Shareholders of the Issuer

The ownership of UBS AG shares is broadly dispersed.

On 16 March 2010, The Capital Group Companies, Inc., Los Angeles, disclosed under the Swiss Stock Exchange Act a holding of 4.75 % of the total share capital of UBS AG.

On 12 March 2010, Government of Singapore disclosed under the Swiss Stock Exchange Act a holding of 6.45 % of the total share capital of UBS AG.

On 17 December 2009, BlackRock Inc., New York, disclosed under the Swiss Stock Exchange Act a holding of 3.45 % of the total share capital of UBS AG.

As of 31 December 2009, the following shareholders, acting in their capacity as nominees for other investors or beneficial owners, were registered in the share register with 3 % or more of the total share capital of UBS AG: Chase Nominees Ltd., London (11.63%); the US securities clearing organization DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company" (8.42 %); Mellon Bank N.A., Everett (3.21 %) and Nortrust Nominees Ltd, London (3.07 %). Pursuant to UBS' provisions on registration of shares, voting rights of nominees are limited to 5 %. This regulation does not apply to securities clearing and settlement organizations. Only shareholders registered in UBS AG's share register as shareholders with voting rights are entitled to exercise voting rights.

As of 31 December 2009, UBS held a stake of UBS AG's registered shares, which corresponded to less than 3.00 % of its total share capital. On 11 March 2010, UBS AG disclosed disposal positions relating to 558,512,499 of its shares, corresponding to 14.58 % of the total share capital. These positions included the number of shares that may be issued, upon certain conditions, out of conditional capital to the Swiss National Bank ("SNB") in connection with the transfer of certain illiquid and other positions to a fund owned and controlled by the SNB.

Further details on the distribution of UBS AG's shares, the number of registered and non-registered securities, voting rights as well as distribution by shareholder categories and geographical regions can be found in the Annual Report 2009, in English, on pages 187-190 (inclusive).

VIII. Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

A description of the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses is available for financial year 2008 in the Annual Report 2008, published as a restatement on 20 May 2009, Financial Information, in English, and for financial year 2009 in the Annual Report 2009, in English. The Issuer's financial year is the calendar year.

In the case of financial year 2008 reference is made to

- (i) the Consolidated Financial Statements of UBS Group, in particular to the Income Statement on page 256, the Balance Sheet on page 257, the Statement of Cash Flows on pages 261-262 (inclusive) and the Notes to the Consolidated Financial Statements on pages 263-370 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement on page 372, the Balance Sheet on page 373, the Statement of Appropriation of Retained Earnings on page 373, the Notes to the Parent Bank Financial Statements on pages 374-389 (inclusive) and to the Parent Bank Review on page 371, and
- (iii) the sections entitled "Accounting Principles" on page 245 and "Critical Accounting Policies" on pages 246-250 (inclusive) in the Annual Report 2008 of UBS AG, as restated on 20 May 2009, Financial Information, in English.

In the case of financial year 2009 reference is made to

- (i) the Consolidated Financial Statements of UBS Group, in particular to the Income Statement on page 255, the Balance Sheet on page 257, the Statement of Cash Flows on pages 261-262 (inclusive) and the Notes to the Consolidated Financial Statements on pages 263-370 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement on page 372, the Balance Sheet on page 373, the Statement of Appropriation of Retained Earnings on page 373, the Notes to the Parent Bank Financial Statements on pages 374–392 (inclusive) and to the Parent Bank Review on page 371, and
- (iii) the sections entitled "Introduction and accounting principles" on page 244 and "Critical accounting policies" on pages 245-248 (inclusive) in the Annual Report 2009 of UBS AG, in English.

The annual financial reports form an essential part of UBS' reporting. They include the audited Consolidated Financial Statements of UBS Group, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and the audited Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), prepared according to Swiss banking law provisions. The financial statements also include certain additional disclosures required under Swiss and US regulations. The annual reports also include discussions and analysis of the financial and business results of UBS, its business divisions and the Corporate Center.

The Consolidated Financial Statements of UBS Group and the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for financial years 2008 and 2009 were audited by Ernst & Young. The reports of the auditors on the Consolidated Financial Statements can be found on pages 254–255 (inclusive) of the Annual Report 2008, Financial Information, in English, and on pages 252-253 (inclusive) of the Annual Report 2009, in English. The reports of the auditors on the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) can be found on pages 390-391 (inclusive) of the Annual Report 2008, Financial Information, in English, and on pages 393-394 of the Annual Report 2009, in English.

UBS' restated Annual Report 2008 and the Annual Report 2009 form an integral component of this document, and are therefore fully incorporated in this document.

1. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

The UBS Group operates in a legal and regulatory environment that exposes it to significant litigation risks. As a result, UBS is involved in various disputes and legal proceedings, including litigation, arbitration, and regulatory and criminal investigations. Such cases are subject to many uncertainties, and their outcome is often difficult to predict, including the impact on operations or on the financial statements, particularly in the earlier stages of a case. In certain circumstances, to avoid the expense and distraction of legal proceedings, UBS may, based on a cost-benefit analysis, enter into a settlement even though UBS denies any wrongdoing. The Group makes provisions for cases brought against it when, in the opinion of management after seeking legal advice, it is probable that a liability exists, and the amount can be reasonably estimated.

Certain potentially significant legal proceedings within the last twelve months until the date of this document are described below:

- a) Tax shelter investigation: UBS continues to cooperate with the US Internal Revenue Service ("**IRS**") in civil litigation relating to various tax-oriented transactions in which UBS and others engaged between 1996 and 2000.
- b) HealthSouth: With respect to two securities class actions brought in the United States District Court for the Northern District of Alabama, UBS and its insurers have reached an agreement in principle settling those actions with lead plaintiffs representing the stockholder and bondholder classes. This settlement is subject to notice to the classes and court approval, and is not expected to have any material impact on UBS's results.
- c) Municipal Bonds: In November 2006, UBS and others received subpoenas from the US Department of Justice, Antitrust Division, and the US Securities and Exchange Commission ("**SEC**") seeking information relating to the investment of proceeds of municipal bond issuances and associated derivative transactions. Both investigations are ongoing, and UBS is cooperating. In addition, various state Attorneys General have issued subpoenas seeking similar information. In the SEC investigation, on 4 February 2008, UBS received a "Wells notice" advising that the SEC staff is considering recommending that the SEC bring a civil action against UBS AG in connection with the bidding of various financial instruments associated with municipal securities. The discussions with the SEC are ongoing.
- d) Auction Rate Securities: UBS was the subject of an SEC investigation and state regulatory actions relating to the marketing and sale of auction rate securities ("**ARS**") to clients, and to UBS' role and participation in ARS auctions and underwriting of ARSs. UBS was also named in several putative class actions and individual civil

suits and arbitrations. The regulatory actions and investigations and the civil proceedings followed the disruption in the markets for these securities and related auction failures since mid-February 2008. At the end of 2008 UBS entered into settlements with the SEC, the New York Attorney General (“**NYAG**”) and the Massachusetts Securities Division whereby UBS agreed to offer to buy back ARSs from eligible customers within certain time periods, the last of which begins on 30 June 2010, and to pay penalties of USD 150 million (USD 75 million to the NYAG, USD 75 million to the other states). UBS’ settlement is largely in line with similar industry regulatory settlements. UBS is continuing to finalize agreements with other state regulators. The SEC continues to investigate individuals affiliated with UBS who traded in ARSs or who had responsibility for disclosures.

e) US Cross-Border: UBS AG has been the subject of a number of governmental inquiries and investigations relating to its cross-border private banking services to US private clients during the years 2000-2007. On 18 February 2009, UBS AG announced that it had entered into a Deferred Prosecution Agreement (DPA) with the US Department of Justice Tax Division (“**DOJ**”) and the United States Attorney's Office for the Southern District of Florida, and a Consent Order with the SEC relating to these investigations. As part of the settlement agreements UBS agreed to, among other things, (i) pay a total of USD 780 million to the United States, (ii) complete the exit of the US cross-border business out of non-SEC registered entities, and (iii) implement and maintain an effective program of internal controls with respect to compliance with its obligations under the Qualified Intermediary (“**QI**”) Agreement with the IRS, as well as a revised legal and compliance governance structure in order to strengthen independent legal and compliance controls. Pursuant to the DPA, the DOJ agreed that any further prosecution of UBS will be deferred for a period of at least 18 months, subject to extension under certain circumstances such as UBS needing more time to complete the implementation of the exit of its US cross-border business. If UBS satisfies all of its obligations under the DPA, the DOJ will refrain permanently from pursuing charges against UBS relating to the investigation of its US cross-border business. As part of the resolution of an SEC claim that UBS acted as an unregulated broker dealer and investment advisor in connection with its US cross-border business, UBS consented to a settlement that provides, among other things, that: (i) UBS will pay USD 200 million to the SEC (included in the USD 780 million payment described above); and (ii) UBS will complete its exit of the US cross-border business and will be permanently enjoined from violating certain SEC registration requirements.

The agreements with the DOJ and SEC did not resolve the “John Doe” summons which the IRS served on UBS in July 2008. In this regard, on 19 February 2009, the Civil Tax Division of the DOJ filed a civil petition for enforcement of this summons in the US Federal District Court for the Southern District of Florida, through which it sought an order directing UBS to produce information located in Switzerland regarding US clients who have maintained accounts with UBS in Switzerland without providing a Form W-9.

On 19 August 2009, UBS executed a settlement agreement with the IRS and the DOJ, to resolve the “John Doe” summons litigation (UBS-US Settlement Agreement). At the same time, the United States and Switzerland entered into a separate but related agreement (Swiss-US Agreement). Among other things, these agreements provide that: (i) UBS and the IRS would promptly file a stipulation dismissing the “John Doe” summons enforcement action then pending in federal court in Miami, which occurred the same day; (ii) the IRS would submit a request for information regarding accounts of US clients maintained at UBS in Switzerland, on the basis that such clients appear to have committed tax fraud or the like within the meaning of the existing 1996 Swiss-US Double Taxation Treaty, to the Swiss Federal Tax Administration (“**SFTA**”), which it did on 31 August 2009; (iii) UBS would send a notice to US accountholders that appear to be within the scope of the treaty request and produce to the SFTA information on the corresponding accounts both in accordance with a specified schedule, which UBS has done in compliance with an order issued by the SFTA on 1 September 2009; and (iv) UBS and the IRS would agree to amend UBS’ QI Agreement, whereupon the IRS would withdraw the previously disclosed QI Notice of Default dated 15 May 2008. The UBS-US Settlement Agreement does not call for any monetary payment by UBS.

Because UBS has complied with all of its obligations set forth in the UBS-US Settlement Agreement required to be completed by 31 December 2009, the IRS has withdrawn the summons with prejudice as to all accounts not covered by the treaty request.

Subject to UBS’s compliance with its further notification and information processing obligations set forth in the UBS-US Settlement Agreement, the IRS will withdraw the “John Doe” summons with prejudice as to the remaining accounts - i.e. those subject to the treaty request - no later than 24 August 2010 upon the actual or anticipated delivery to the IRS of information relating to accounts covered by the treaty request that does not differ significantly from the expected results. Alternatively, the summons will be withdrawn with prejudice as to the remaining accounts if at any time on or after 1 January 2010 the IRS has received information from any source relating to at least 10,000 accounts of US persons maintained at UBS in Switzerland.

On 21 January 2010, the Swiss Federal Administrative Court ruled that the SFTA did not have a proper legal basis to grant the IRS request for information with respect to accounts of US persons who had failed to report substantial amounts of income over an extended period, but had not engaged in fraudulent activity within the meaning of Swiss law. The decision does not invalidate the UBS-US Settlement Agreement or the Swiss-US Agreement and it does not affect the treaty request to the extent it is directed at accounts in relation to which such fraudulent activity occurred. Following consultations with the US Government about measures to ensure the further implementation of the Swiss-US Settlement Agreement, the Swiss Government decided on 24 February 2010 that it will seek to amend the Swiss-US Agreement and submit it to Parliament for approval.

UBS continues, as in the past, to fulfill all of its obligations under the settlements, including, among other things, the exit of the US cross-border business out of non-SEC registered entities and the provision of relevant account information to the SFTA under the treaty process.

f) **Inquiries Regarding Non-US Cross-Border Businesses:** Following the disclosure of the US cross-border matter and the settlements with the DOJ and the SEC, tax and regulatory authorities in a number of countries have requested information relating to the cross-border wealth management services provided by UBS and other financial institutions. In particular, the revenue services of Canada, the UK and Australia have served requests upon, or made inquiries of, UBS and other Swiss and non-Swiss financial institutions providing cross-border wealth management services for information relating to such services that is located in their respective jurisdictions. UBS is cooperating with these requests strictly within the limits of financial privacy obligations under Swiss and other applicable laws. It is premature to speculate on the outcome of any such inquiries.

g) **Matters Related to the Credit Crisis:** UBS is responding to a number of governmental inquiries and investigations, and is involved in a number of litigations, arbitrations and disputes, related to the credit crisis and in particular mortgage-related securities and other structured transactions and derivatives. These matters concern, among other things, UBS's valuations, accounting classifications, disclosures, writedowns, and contractual obligations, as well as its role as underwriter in securities offerings for other issuers. In particular, UBS has communicated with and has responded to inquiries by FINMA, its home country consolidated regulator, as well as the SEC, the Financial Industry Regulatory Authority and the United States Attorney's Office for the Eastern District of New York, regarding some of these issues and others, including the role of internal control units, governance and processes around risk control and valuation of mortgage-related instruments, compliance with public disclosure rules, and the business rationales for the launching and the reintegration of Dillon Read Capital Management. FINMA concluded its investigation in October 2008.

h) **Claims Related to UBS Disclosure:** A putative consolidated class action has been filed against UBS and a number of current and former directors and senior officers in the Southern District of New York alleging securities fraud in connection with the firm's disclosures relating to its losses in the subprime mortgage markets, its losses and positions in auction rate securities, and its US cross-border business. Defendants have moved to dismiss the complaint for lack of jurisdiction and for failure to state a claim. UBS and a number of senior officers and directors have also been sued in a putative consolidated class action brought on behalf of holders of UBS Employee Retirement Income Security Act ("**ERISA**") retirement plans in which there were purchases of UBS stock. UBS has moved to dismiss the ERISA complaint for failure to state a claim.

i) **Madoff:** In relation to the Madoff investment fraud, UBS, UBS (Luxembourg) SA and certain other UBS subsidiaries have been subject to inquiries by a number of regulators, including FINMA and the Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"). Those inquiries concerned two third-party funds established under Luxembourg law substantially all assets of which were with Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("**BMIS**"), as well as certain funds established under offshore jurisdictions with either direct or indirect exposure to BMIS. These funds now face severe losses. The last reported net asset value of the two Luxembourg funds before revelation of the Madoff scheme was approximately USD 1.7 billion in the aggregate. The documentation establishing both funds identifies UBS entities in various roles including custodian, administrator, manager, distributor and promoter, and indicates that UBS employees serve as board members. On 25 February 2009, the CSSF issued a communiqué with respect to the larger of the two funds, stating that UBS (Luxembourg) SA had failed to comply with its due diligence responsibilities as custodian bank. The CSSF ordered UBS (Luxembourg) SA to review its infrastructure and procedures relating to its supervisory obligations as custodian bank, but did not order it to compensate investors. On 25 May 2009, UBS (Luxembourg) SA submitted a comprehensive final report to the CSSF, which resulted in the CSSF publishing a new communiqué saying that UBS (Luxembourg) SA has provided evidence demonstrating that it has the infrastructure and internal organization in place in accordance with professional standards applicable to custodian banks in Luxembourg. In addition, on 17 December 2009, a claim in the amount of EUR 890 million was filed on behalf of the larger of the two Luxembourg funds by the liquidators of that fund against 15 defendants, including UBS entities, Access Management Luxembourg SA, Ernst & Young, the CSSF and various individuals. A large number of alleged beneficiaries have filed claims against UBS entities (and non-UBS entities)

for purported losses relating to the Madoff scheme. Further, certain clients of UBS in Germany are exposed to Madoff-managed positions through third-party funds and funds administered by UBS entities in Germany.

j) City of Milan Transactions: In January 2009, the City of Milan filed civil proceedings against UBS Limited, UBS Italia SIM Spa and three other international banks in relation to a 2005 bond issue and associated derivatives transactions entered into with the City of Milan between 2005 and 2007. The claim is to recover alleged damages in an amount which will compensate for terms of the related derivatives which the City claims to be objectionable. In the alternative, the City seeks to recover alleged hidden profits alleged to have been made by the banks in the amount of EUR 88 million (of which UBS Limited is alleged to have received EUR 16 million) together with further damages of not less than EUR 150 million. The claims are made against all of the banks on a joint and several basis. UBS is vigorously defending the claim. In addition, a criminal investigation by a Prosecutor in Milan has been ongoing in relation to the same transactions. In November 2009, the Prosecutor filed a request for committal for trial of two current UBS employees and one former UBS employee, together with employees from other banking institutions. The request alleges that the banks' employees engaged in criminal conduct in order to allow the banks to earn allegedly concealed profits on the June 2005 bond issue and related derivative transactions. The Prosecutor also requested committal for trial of UBS Limited and the other banks in relation to the administrative charge of failing to have in place a business organization model to prevent crime. Preliminary court hearings are taking place through March 2010.

Besides the proceedings specified above under (a) through (j) no governmental, legal or arbitration proceedings, which may significantly affect the Issuer's financial position, are or have been pending during the last twelve months until the date of this document, nor is the Issuer aware that any such governmental, legal or arbitration proceedings are threatened.

2. SIGNIFICANT CHANGES IN THE FINANCIAL SITUATION OF THE ISSUER

On 17 November 2009, at its 2009 Investor Day in Zurich, UBS AG's Group Executive Board has provided an update on the ongoing transformation of the firm, and the strategy and medium-term targets that will characterize UBS' return to sustainable profitability. The continuing transformation of UBS and the execution of the business strategies presented to investors will enable UBS to meet specific goals over the medium-term (3-5 years). At a Group level, UBS aims to achieve: approximately CHF 15 billion of annual profit before tax; a cost-to-income ratio of 65-70 %; and a return-on-equity of 15-20 %. The objectives will be subject to market movements and regulatory changes.

On 15 March 2010, UBS published its Annual Report 2009 and reported a net loss attributable to UBS shareholders for 2009 of CHF 2,736 million, compared to a net loss of CHF 21,292 million for 2008. This improvement was due to much lower losses on residual risk positions in the Investment Bank and reduced operating expenses for the Group. The result for 2009 included a number of significant items, namely an own credit loss of CHF 2.0 billion which occurred as a result of the markets' perception of UBS' improved creditworthiness, charges relating to the sale of UBS Pactual of CHF 1.4 billion, restructuring charges of CHF 0.8 billion, and a CHF 0.3 billion gain on the mandatory convertible notes converted in August 2009. The Group's net profit attributable to shareholders for the fourth quarter was CHF 1.2 billion, including a positive contribution from each of UBS's business divisions. The year-end 2009 BIS tier 1 ratio was 15.4 %, up from 11.0 % on 31 December 2008. UBS' total assets stood at CHF 1,341 billion on 31 December 2009, down CHF 674 billion (33 %) from CHF 2,015 billion on 31 December 2008. This decline was due primarily to significant market driven reductions in replacement values ("**RVs**") on both sides of the balance sheet. UBS' FINMA leverage ratio was 3.93 % on 31 December 2009 compared with 2.45 % on 31 December 2008. Net new money outflows in 2009 were CHF 89.8 billion for Wealth Management & Swiss Bank, compared with CHF 107.1 billion in 2008; CHF 11.6 billion for Wealth Management Americas, compared with CHF 15.9 billion; and CHF 45.8 billion for Global Asset Management, compared with CHF 103.0 billion.

On 12 April 2010, in advance of its Annual General Meeting, UBS announced that it expects to report a profit before tax of at least CHF 2.5 billion for first quarter 2010. Net new money outflows in all businesses were substantially lower than in fourth quarter 2009. UBS estimates that net outflows in first quarter 2010 were around CHF 8 billion for Wealth Management & Swiss Bank, CHF 7 billion for Wealth Management Americas and CHF 3 billion for Global Asset Management. UBS' financial report for first quarter 2010 will be published on 4 May 2010.

On 14 April, at UBS' Annual General Meeting, UBS shareholders, among other resolutions, re-elected members of the Board of Directors and elected Wolfgang Mayrhofer to the Board. UBS shareholders also approved the creation of conditional capital in a maximum amount of CHF 38,000,000, as a component of contingency planning and capital management in line with recent regulatory developments.

Apart from the above-mentioned, there has been no material change in the financial position of the Issuer since the publication of UBS' Annual Report 2009 (audited) for the period ending on 31 December 2009.

IX. Material Contracts

No material agreements have been concluded outside of the normal course of business which could lead to UBS being subjected to an obligation or obtaining a right, which would be of key significance to the Issuer's ability to meet its obligations to the investors in relation to the issued securities.

X. Documents on Display

- The restated Annual Report of UBS AG as of 31 December 2008, comprising (i) Strategy, performance and responsibility, (ii) UBS business divisions and Corporate Center (iii) Risk and treasury management, (iv) Corporate governance and compensation, (v) Financial information (including the "Report of the Statutory Auditor and the Independent Registered Public Accounting Firm on the Consolidated Financial Statements" and the "Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements");
- The Annual Report of UBS AG as of 31 December 2009, comprising (i) Strategy, performance and responsibility, (ii) UBS business divisions and Corporate Center (iii) Risk and treasury management, (iv) Corporate governance and compensation, (v) Financial information (including the "Report of the Statutory Auditor and the Independent Registered Public Accounting Firm on the Consolidated Financial Statements" and the "Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements");
- the Review 2008 and 2009 and the Compensation Report 2008 and 2009; and
- the Articles of Association of UBS AG, as the Issuer,

shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer for a period of twelve months after the publication of this document. In addition, the annual and quarterly reports of UBS AG (and related review and compensation report) are published on UBS' website, at www.ubs.com/investors or a successor address. UBS AG's Articles of Association are also available on UBS' Corporate Governance website, at www.ubs.com/governance.

GENERAL INFORMATION

I. General Note on the Prospectus

This Base Prospectus should be read and construed with any supplement hereto and with any other documents incorporated by reference and with the relevant Final Terms.

The Manager(s) (excluding the Issuer) have not independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Managers as to the accuracy or completeness of the information contained in this Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme.

No person has been authorised by the Issuer to issue any statement which is not consistent with or not contained in this document, any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or any information as in the public domain and, if issued, such statement may not be relied upon as having been authorised by the Issuer or the Managers.

II. Form and Status

[in case of Securities governed by German law and represented in a Permanent Global Note, insert the following text: The Securities issued by the Issuer are securities within the meaning of § 793 German Civil Code and are represented by one or more permanent global bearer certificate(s) (the “Permanent Global Note”). The Permanent Global Note is kept in custody [by the Depository Agent on behalf of the Clearing Agent] [by the Clearing Agent] (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Securities”). No definitive securities will be issued.]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text: The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing Agent (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Securities”) for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities.]

*[in case of Securities governed by Swiss law, insert the following text: In case of an issuance under Swiss law, the Securities will have the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; “**Intermediated Securities**”) in accordance with the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (“**FISA**”). Such Intermediated Securities may be created based on global notes (*Globalurkunden*; “**Swiss Global Notes**”) pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations (“**CO**”) or based on uncertificated securities (*Wertrechte*; “**Uncertificated Securities**”) pursuant to article 973c CO, as specified in the relevant Final Terms, by (a) depositing the Swiss Global Notes with a depository in accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; “**FISA Depository**”) or entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository. The Issuer will normally choose SIS as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG.*

Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer). The holders of the Securities will be the persons holding the Securities in a securities account at a FISA Depository in their own name and for their own account.

The holders of the Securities shall at no time have the right to demand (a) conversion of Uncertificated Securities into physical securities and/or (b) delivery of physical securities. Issuer may convert Swiss Global Notes into Uncertificated Securities and *vice versa* at any time and without consent of the holders of the respective Securities.]

[If appropriate, inset further information on the form and status of the Securities: [•]]

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

III. Admission to Trading

[In case that the Issuer or a Manager, as the case may be, intends to apply for a listing of the Securities (at any stock exchange except for SIX/Scoach/Eurex via SIX), insert the following text: [The Issuer] [A Manager] intends to apply for inclusion of the Securities to trading on [a stock exchange] [several stock exchanges]. [Provided that the Securities have not been terminated by the Issuer [and provided that the Securities have not expired early] prior to the Expiration Date, trading of the Securities shall cease [[two] [•] trading day[s] prior to] [on] the Expiration Date. [As of this point until the Expiration Date trading may only take place off exchange with [the Manager] [•].]]]

[The Securities already issued are admitted to trading on the Securities Exchange[s].]

[In case that the Issuer intends to apply for a listing of the Securities at SIX Swiss Exchange, insert the following text: [The Issuer] [A Relevant Manager (in its capacity as listing agent of the Issuer)] intends to apply for the listing of the Securities at SIX Swiss Exchange ("SIX") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.]

[In case that neither the Issuer nor a Manager intends to apply for a listing of the Securities, insert the following text: It is not intended to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.]

IV. Authorisation/Resolution for the Issue of the Securities

The Issuer does not need to obtain (individual) authorisation from its Management Board to issue the Securities. There exists a general resolution for the issue of the Securities.

V. EEA-Passport

For certain EEA States, the Issuer reserves the right to apply to the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "BaFin") for a certificate of the approval of this Prospectus pursuant to Section 18 WpPG, in order to be able to publicly offer the Securities also in those countries and/or have them admitted to trading at an organised market (within the meaning of Directive 93/22/EEC) (the "EEA Passport"). A special permit allowing for the Securities to be offered or the prospectus to be distributed in a jurisdiction outside of those countries for which an EEA Passport is possible and a permit required has not been obtained.

VI. Use of Proceeds

The net proceeds from the sale of the Securities will be used for funding purposes of the UBS Group. The Issuer shall not employ the net proceeds within Switzerland. The net proceeds from the issue shall be employed by the Issuer for general business purposes. A separate ("special purpose") fund will not be established.

If, in the normal course of business, the Issuer trades in [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [, or in the underlying components,] or in related options and futures contracts, or hedges the financial risks associated with the Securities by means of hedging transactions in [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [or underlying components] or in related options or futures contracts, the Securityholders have no rights to or interests in [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [, in the underlying components] or in related options or futures contracts.

VII. Availability of the Prospectus and Other Documents

So long as any of the Securities are outstanding copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), at the office of [the *Fiscal Agent*] [the Issuer]:

- (a) the Articles of Association of UBS AG;
- (b) a copy of the Base Prospectus (together with any supplement including any Final Terms thereto);
- (c) a copy of the Annual Report of UBS AG as at 31 December 2009,
- (d) a copy of the restated Annual Report of UBS AG as at 31 December 2008;
- (e) a copy of the Review 2008 and 2009 and the Compensation Report 2008 and 2009; and
- (f) copies of the quarterly reports of UBS AG as at 31 March 2009, 30 June 2009, 30 September 2009 and 31 December 2009.

Copies of the documents referred to under (a) through (f) above and information which refers to sources such as Bloomberg shall also be maintained in printed format, for free distribution, at the registered offices of the Issuer [as well as UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] for a period of twelve months after the publication of the Base Prospectus. In addition, any annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

VIII. Documents incorporated by Reference

The following documents shall be incorporated in, and form part of, this Base Prospectus and may be obtained free of charge at the registered offices of the Issuer [as well as UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] for a period of twelve months after the publication of this Base Prospectus:

Incorporated document	Referred to in	Information
- UBS Annual Report 2009, in English; pages 71 -107 (inclusive)	- Business Overview (page 197 of this Prospectus)	- Description of the Issuer's business groups
- UBS Annual Report 2009, in English; pages 350 – 352 (inclusive)	- Organisational Structure of the Issuer (page 197 of this Prospectus)	- Illustration of the key subsidiaries
- UBS Annual Report 2009, in English; pages 187 – 190 (inclusive)	- Major Shareholders of the Issuer (page 202 of this Prospectus)	- Further details on UBS shares
- UBS Annual Report 2008 (restated), Financial information, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 202 of this Prospectus)	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2008 (restated):
(i) page 256,		(i) Income Statement,
(ii) page 257,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages 261 - 262 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages 263 - 370 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages 245 - 250 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages 254 - 255 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2008 (restated):
(i) page 372,		(i) Income Statement,
(ii) page 373,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page 373,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) pages 374 - 389 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page 371,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages 245 - 250 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,

(vii) pages 390 - 391 (inclusive).		(vii) Report of the Statutory Auditors.
- UBS Annual Report 2009, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 202 of this Prospectus)	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2009:
(i) page 255,		(i) Income Statement,
(ii) page 257,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages 261 - 262 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages 263 - 370 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages 244 - 248 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages 252 - 253 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors.
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2009:
(i) page 372,		(i) Income Statement,
(ii) page 373,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page 373,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) pages 374 - 392 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page 371,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages 244 - 248 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) pages 393 - 394 (inclusive).		(vii) Report of the Statutory Auditors.

- (a) The Annual Report 2009 of the UBS AG has been filed with the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – “**BaFin**”) as appendix to the Supplement dated 7 April 2010 to the Base Prospectus dated 30 November 2009; and
- (b) the Restated UBS AG Annual Report 2008 has been filed with the BaFin as appendix to the Base Prospectus dated 15 June 2009.

SIGNATORIES

Signed on behalf of the Issuer,
26 April 2010:

UBS AG

By:



(signed by: Sigrid Kossatz)

By:



(signed by: Stefanie Zaromitidis)

Translation of the Summary in Swedish Language

SAMMANFATTNING

Följande sammanfattning utgör ett utdrag från resterande del av Grundprospektet.

(Observera: Termer och uttryck som finns definierade på andra ställen i Grundprospektet och som inte definieras annorlunda i denna "Sammanfattning" ska ha samma betydelse i detta avsnitt av Grundprospektet.)

Informationen i detta avsnitt "Sammanfattning" ska läsas och uppfattas som en introduktion till Grundprospektet. Sammanfattningen ska läsas tillsammans med Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor.

Potentiella investerare i Värdepapperen ska inte fatta beslut att investera i Värdepapperen enbart på följande information utan istället på all information som framgår av Grundprospektet, oavsett om informationen framgår av Grundprospektet eller om informationen införlivas genom hänvisning i Grundprospektet.

Om hänvisningar görs nedan till termen "Värdepapperen" ska denna term omfatta samtliga Värdepapper och samtliga former som Värdepapperen kan emitteras under villkoren för detta Grundprospekt.

Juridiska processer i den Federala Republiken Tyskland ("**Tyskland**") är underkastade tysk civilprocessrättslig lagstiftning (*Zivilprozessrecht*) som tillämpas av tyska domstolar vilket, bland annat utan begränsning, kan innebära att utländska dokument måste översättas till tyska. Tysk rätt tillämpar inte efterforskning och edition av dokument och enligt tysk rätt kan kostnader mellan parter fördelas på annat sätt än vad som kan vara tillämpligt inom andra jurisdiktioner och på annat sätt än vad som avses i dokument gällande Grundprospektet. Följaktligen, om krav med bäring på informationen i ett värdepappersprospekt så som detta Grundprospekt framställs i en tysk domstol eller i en domstol i någon annan Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden, till den omfattning som är nödvändig, vara skyldig att stå för kostnaden att översätta detta Grundprospekt till tyska och/eller något annat relevant språk innan den juridiska processen inleds.

Juridiska processer i den schweiziska konfederationen ("**Schweiz**") är underkastade relevant kantonisk civilprocessrättslig lagstiftning (*Zivilprozessordnung*) i den Kanton där sådan juridisk process initieras vilket, bland annat utan begränsning, kan innebära att utländska dokument måste översättas till schweiziska officiella språk (tyska, franska och italienska). Schweizisk rätt tillämpar inte efterforskning och edition av dokument och enligt schweizisk rätt kan kostnader mellan parter fördelas på annat sätt än vad som kan vara tillämpligt inom andra jurisdiktioner och på annat sätt än vad som avses i dokument gällande Grundprospektet. Följaktligen, om krav med bäring på informationen i ett värdepappersprospekt så som detta Grundprospekt framställs i en schweizisk domstol kan käranden enligt relevant kantonisk civilprocessrättslig lagstiftning (*Zivilprozessordnung*), till den omfattning som är nödvändig, vara skyldig att stå för kostnaden att översätta detta Grundprospekt till det relevanta officiella schweiziska innan den juridiska processen inleds.

Emittenten och personer som har initierat eller föranlett översättning av denna sammanfattning åtar sig endast ansvar för innehållet i detta avsnitt "Sammanfattning", inklusive översättningar, i den utsträckning som denna sammanfattning är missvisande, felaktig eller oförenlig med Grundprospektet när den läses tillsammans med andra delar av Grundprospektet eller sådan information som införlivas genom hänvisning till Grundprospekt.

Vem är Emittenten?

Översikt

UBS AG (även "**Emittenten**" eller "**Bolaget**") med dess dotterbolag är ett kundorienterat finansiellt tjänsteföretag som erbjuder en kombination av förmögenhetsförvaltning, tillgångsförvaltning och investment bankingtjänster på global och regional nivå. Genom att leverera full service av råd, produkter och tjänster till privata kunder, företagskunder och institutionella kunder avser UBS generera betydande inkomster, skapa värde för sina aktieägare och vara ekonomiskt lönsamma i varje segment, marknad och verksamhet som man verkar inom. Med huvudkontor i Zurich och Basel, Schweiz är UBS närvarande i

samtliga stora finansiella centra och har kontor i fler än 50 länder. Den 31 december 2009 hade UBS 65 233 anställda¹.

Per den 31 december 2009 var UBS kapitaltäckning i BIS Tier1² 15,4 %, investerade tillgångar uppgick till CHF 2 233 miljarder, kapitalet hänförligt till UBS aktieägare var CHF 41 013 miljoner och börsvärdet uppgick till CHF 57 108 miljoner.

Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's Inc. ("**Standard & Poor's**"), Fitch Ratings ("**Fitch**") och Moody's Investor Service Inc. ("**Moody's**") har bedömt UBS:s kreditvärdighet – dvs. UBS förmåga att i rätt tid fullgöra sina betalningsförpliktelser, så som betalningar av kapitalbelopp eller ränta på långfristiga lån, även benämnd som *debt services*. Fitch och Standard & Poor's kan komplettera sina värderingar med ett plus- eller minustecken och Moody's med en siffra. Dessa tillägg indikerar den relativa positionen inom respektive kreditbetygsklass. UBS har för närvarande avseende långfristiga lån kreditbetyget A+ (stabil utsikt) från Standard & Poor's, Aa3 (negativ utsikt) från Moody's och A+ (stabil utsikt) från Fitch.

Bolagsinformation

Det legala och kommersiella namnet för Bolaget är UBS AG. Bolaget bildades under namnet SBC AG den 28 februari 1978 för en obegränsad tid och registrerades i det kommersiella affärsregistret i Kantonen Basel (*Commercial Register of Canton Basel-City*) samma dag. Den 8 december 1997 bytte Bolaget namn till UBS AG. Bolaget i sin nuvarande form bildades den 29 juni 1998 genom fusion av Union Bank of Switzerland (grundad 1862) och Swiss Bank Corporation (grundad 1872). UBS AG registrerades i det kommersiella affärsregistret i Kantonen Zurich och i Kantonen Basel (*Commercial Register of Canton Zurich and of Canton Basel-City*). Organisationsnumret är CH-270.3.004.646-4

UBS AG är registrerat i och har sin hemvist i Schweiz och bedriver sin verksamhet under den schweiziska handelsbalken (*Swiss Code of Obligations*) och den schweiziska federala banklagen (*Swiss Federal Banking Law*) som ett aktiebolag (*Aktiengesellschaft*), ett bolag som har emitterat ordinarie aktier till investerare.

Enligt Artikel 2 i Bolagsordningen för UBS AG ("**Bolagsordningen**") är verksamhetsföremålet för UBS AG att bedriva bankverksamhet. Dess verksamhetsföremål sträcker sig över alla typer av bankingtjänster, finansiella tjänster, rådgivningstjänster och handelsaktiviteter i Schweiz och utomlands.

UBS AG:s aktier är noterade på SIX Swiss Exchange och New York Stock Exchange.

Adresserna och telefonnumren till UBS AG:s två registrerade kontor och huvudsakliga verksamhetsställen är: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Schweiz, telefonnummer +41 44 234 11 11; och Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, telefonnummer +41 61 288 50 50.

Organisatorisk struktur för Emittenten

UBS AG är moderbolaget i UBS Koncernen. Målsättningen för UBS-koncernen är att stödja handelsverksamheten för Bolaget inom ett effektivt legalt ramverk, skatterättsligt ramverk, näringsrättsligt ramverk och likviditetsmässigt ramverk. Ingen av de separata verksamhetsgrenarna inom UBS eller Corporate Center utgör oberoende legala enheter utan dessa bedriver istället sin verksamhet huvudsakligen genom nationella kontor eller kontor utomlands som moderbanken.

Aveckling av transaktioner genom moderbanken ger UBS möjlighet att till fullo utnyttja fördelarna som generas för samtliga verksamhetsgrenar genom användandet av en enda legal enhet. I situationer där det är omöjligt eller ineffektivt att genomföra transaktioner via moderbanken, pga. lokala lagregler, skatteregler eller näringsrättsliga bestämmelser eller när ytterligare företag blir koncernmedlemmar genom förvärv, så utförs istället dessa uppgifter på sådana platser av juridiskt självständiga Koncernbolag.

¹ Motsvarande heltidstjänster.

² BIS Tier 1 ratio är det ratio som motsvarar Tier 1 kapital mot BIS riskviktade tillgångar. Motsvarande Tier 1 kapital innefattar aktiekapital, överkurs, balanserade vinstmedel inklusive innevarande årsvinst, valutaomräkning och minoritetsintressen med avdrag för huvudsakligen upplupna utdelningar, långa positioner i egna aktier netto och goodwill.

Aktuell utveckling

Den 17 november 2009, vid Investerar dagen 2009 i Zurich, gav Koncernstyrelsen en uppdatering gällande den pågående omformeringen av bolaget samt den strategi och de medellångsiktiga mål som kommer känneteckna UBS återgång till hållbar lönsamhet. Den fortlöpande omformeringen av UBS och utförande av verksamhetsstrategier som presenterades för investerare kommer möjliggöra för UBS att uppnå specifika mål över medellång tid (3-5 år). På Koncernnivå är UBS mål att uppnå ungefärligen CHF 15 miljarder i årlig vinst före skatt, kostnad-till-intäkt ratio uppgående till 65-70% och avkastning-på-aktiekapital uppgående till 15-20%. Målen kommer vara föremål för marknadsrörelser och näringsrättsliga förändringar.

Den 15 mars 2010 offentliggjorde UBS AG dess Årsredovisning för 2009 och rapporterade en nettoförlust för UBS aktieägare avseende 2009 uppgående till CHF 2 736 miljoner jämfört en nettoförlust uppgående till CHF 21 292 miljoner avseende 2008. Denna förbättring bottnade i mycket mindre förluster på kvarvarande riskpositioner för Investmentbanken och minskade verksamhetsutgifter för Koncernen. Resultatet för 2009 inkluderade ett antal betydande faktorer, huvudsakligen en egen kreditförlust uppgående till CHF 2,0 miljarder som uppstod som ett resultat av marknadens uppfattade förbättring av UBS kreditvärdighet, kostnader förknippade med försäljningen av UBS Pactual uppgående till CHF 1,4 miljarder, rekonstruktionskostnader uppgående till CHF 0,8 miljarder samt CHF 0,3 miljarder vinst för tvingande konvertibler som omvandlades i augusti 2009. Koncernens nettovinst för dess aktieägare det fjärde kvartalet var CHF 1,2 miljarder vilket inkluderade positiva tillskott från samtliga verksamhetsgrenar inom UBS. Vid årets slut 2009 var BIS tier 1 ratio 15,4% vilket är en ökning från 11,0% per den 31 december 2009. UBS totala tillgångar uppgick till CHF 1 341 miljarder per den 31 december 2009 vilket är en minskning med CHF 674 miljarder (33%) från CHF 2 015 miljarder per den 31 december 2008. Denna minskning beror i huvudsak på betydande marknadsdrivna reduktioner av ersättningsvärden (RVs) gällande båda sidor av balansräkningen. UBS FINMA hävstångsratio var 3,93% per den 31 december 2009 jämfört med 2,45% per den 31 december 2008. Nya nettoutflöden under 2009 var CHF 89,8 miljarder för Förmögenhetsförvaltning och den schweiziska banken jämfört med CHF 107,1 miljarder för 2008; CHF 11,6 miljarder för Förmögenhetsförvaltning Amerika jämfört med 15,9 miljarder; och CHF 45,8 miljarder för Globala Tillgångsförvaltning jämfört med CHF 103,0 miljarder.

Den 12 april 2010, före Årsstämman, offentliggjorde UBS att man räknar med att rapportera vinst före skatt om som lägst CHF 2,5 miljarder för det första kvartalet 2010. Nya nettoutflöden inom samtliga affärsområden var avsevärt lägre jämfört med första kvartalet 2009. UBS bedömer att nettoutflöden för det första kvartalet 2010 var uppskattningsvis CHF 8 miljarder för Förmögenhetsförvaltning & den schweiziska banken, CHF 7 miljarder för Förmögenhetsförvaltning Amerika och CHF 3 miljarder för den Globala Tillgångsförvaltningen. UBS finansiella rapport för det första kvartalet 2010 kommer offentliggöras den 4 maj 2010.

Den 14 april, vid UBS Årsstämma, fattades beslut bl a att återvälja Styrelsen samt val av Wolfgang Mayrhuber som styrelsemedlem. UBS aktieägare godkände även skapandet av villkorat kapital uppgående till CHF 38 000 000 som en komponent för alternativplanering och kapitalförvaltning i linje med nyligen utvecklade näringsrättsliga krav.

Under 2010 förväntar sig UBS att se de totala effekterna av den utveckling man genomgått för att förbättra verksamhetseffektiviteten, reducera risker samt återuppbygga och omfokusera verksamheten. UBS är trygga med de åtgärder som man vidtar för att minska kundens utflöden inom förmögenhets- och tillgångsförvaltningsverksamheterna kommer att vara effektiva, men för den omedelbara framtiden förväntar sig UBS ändå rapportera nettoutflöden med pressade marginaler. UBS förväntar sig att Investmentbankens utveckling för året som helhet kommer att förbättras, delvis beroende på att dess kvarvarande riskpositioner kommer få mycket mindre effekt på resultatet. UBS-koncernens resultat är mycket beroende av marknadens välmående och mer gynnsamma marknadsförhållanden i januari och februari 2010 har gynnat det mesta av UBS verksamhet.

Administrativa organ, ledningsorgan och övervakande organ för Emittenten

UBS AG verkar under en strikt dubbel styrelsestruktur som föreskrivs av schweizisk banklag. Denna struktur uppställer kontroller och balanser och skapar institutionellt oberoende för Styrelsen ("**Styrelsen**") i förhållande till den dagliga driften av bolaget vars ansvar är delegerat till Koncernstyrelsen ("**Koncernstyrelsen**"). Ingen person kan vara medlem av båda dessa styrelser.

Övervakningen och kontrollen för den verkställande driften ligger hos Styrelsen. Bolagsordningen och de Organisatoriska Reglerna, med dess bilagor, för UBS AG reglerar samtliga detaljer vad gäller behörighet och befogenhet samt ansvar för de två organen.

Revisorer

Den 15 april 2009 omvalde UBS AG:s årsstämma Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz ("Ernst & Young"), som revisorer avseende de finansiella räkenskaperna för UBS AB och de konsoliderade finansiella uttalandena för UBS Koncernen för ytterligare ett år. Ernst & Young Ltd., Basel, är medlem av Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants, med kontor i Zurich, Schweiz.

Hur används nettointäkterna av Emittenten?

Nettointäkterna från emissioner kommer UBS Koncernen att använda för finansieringsändamål och ska inte utnyttjas av Emittenten inom Schweiz. Nettointäkterna från försäljning av Värdepapper ska Emittenten ta i anspråk för sina allmänna affärsändamål. Någon separat fond ("för specialändamål") kommer inte att bildas.

Finns det några risker relaterade till Emittenten?

Som en global tillhandahållare av finansiella tjänster påverkas affärsverksamheten för UBS AG av rådande marknadssituation. Olika riskfaktorer kan påverka UBS AG:s förmåga att implementera verksamhetsstrategier och kan få direkt negativ inverkan på intjäningsförmågan. Följaktligen är och har vinster och intäkter för UBS AG varit föremål för fluktuationer. Vinsterna och intäkterna för en viss period är således inget bevis för hållbara resultat. Dessa kan förändras från ett år till ett annat och kan påverka förmåga för UBS AG att nå strategiska mål.

Generell risk för insolvens

Varje Värdepappersinnehavare bär den generella risken att den finansiella situationen för emittenten kan försämrats. Värdepapperen utgör direkta, icke säkerställda och icke efterställda åtaganden för Emittenten och åtagandena kommer vid Emittentens insolvens rankas i likhet med samtliga andra nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda åtaganden för Emittenten, med undantag för de åtaganden som har förmånsrätt enligt tvingande lagregler.

Betydelse av nedgradering av Emittentens rating

Den generella bedömningen av Emittentens kreditvärdighet kan påverka värdet på Värdepapperen. Denna bedömning är i huvudsak beroende av den rating som Emittenten eller dess närliggande bolag tilldelas av ratinginstitut som Standard & Poor, Fitch och Moody.

UBS innehar egna riskpositioner som kan påverkas negativt av förhållanden på de finansiella marknaderna

UBS AG, i likhet med många andra aktörer på den finansiella marknaden, påverkades betydande av finanskrisen som uppstod under 2007. Försämringen av den finansiella marknaden sedan början av krisen har varit extremt allvarig utifrån historiska mått och UBS led betydande förluster på fasta handelspositioner särskilt under 2008 och till mindre omfattning under 2009. UBS har dramatiskt reducerat sin riskexponering, delvis beroende på överföringar till en fond som kontrolleras av SNB. UBS har dock fortfarande stora legata riskpositioner som är exponerade mot generella systemriskor och motpartsriskor som förvärrades genom finanskrisen. Illikviditeten för de flesta av dessa legata riskpositioner kommer troligen göra det ännu svårare att reducera UBS exponering mot dessa.

Under marknadskrisen ådrog sig UBS stora förluster (realiserade och bokförda) med anledning av dess innehav av värdepapper som relaterade till den amerikanska bolånemarknaden. Trots att UBS exponering mot denna marknad drastiskt reducerades under 2008 och 2009 är UBS fortsatt, om än till mindre

omfattning, exponerat mot förluster, mest noterbart genom monoline försäkrade positioner. Monoline försäkrare har negativt påverkats av dess exponering mot produkter som relaterar till amerikanska bolån och UBS har bokfört stora kreditvärdejusteringar för sina krav gentemot dessa. Om de finansiella förutsättningarna för monoline-försäkrare eller deras upplevda kreditvärde försämras kan UBS vara tvunget att återigen behöva bokföra betydande kreditvärdejusteringar för CDS:er som UBS köpt från dessa monoline-försäkrare.

Marknadsrubningen påverkade även andra tillgångsklasser. Under 2008 och 2009 noterade UBS kursnedsättningar avseende andra tillgångars marknadskurser, inklusive auktionerade värdepapper ("**ARS**"), hävstångsfinansierade åtaganden, kommersiell fastighetsfinansiering i USA och icke amerikansk fastighetsuppbäckade värdepapper (ABS). UBS har mycket stor andel ARS som troligen kommer öka som ett resultat av sitt delvis uppfyllda åtagande att återköpa ARS som ägs av kunder. UBS innehar positioner som relaterar till fastigheter i andra länder än USA, inklusive en mycket betydande schweizisk bolåneportfölj och UBS kan lida förluster på dessa positioner. Vidare, ytterligare försämrade marknader eller fortsatt svaga finansiella förhållanden kan resultera i ytterligare nedskrivningar av UBS tillgångar motsvarande dessa tillgångars rimliga värde eller försämring av tillgångar klassificerade som eller omklassificerade till lån eller fordringar. UBS är även exponerat mot risker i dess *prime brokerage* verksamhet, i dess omvända repo verksamhet och i dess lombardlåne verksamhet eftersom värdet eller likviditeten avseende tillgångar som UBS finansierar kan minska på kort tid.

Potentiella Intressekonflikter

Emittenten och dess närstående bolag kan ingå transaktioner som relaterar till Värdepapperen på ett eller annat sätt, antingen för egen räkning eller på uppdrag av en kund. Sådana transaktioner behöver inte vara gynnsamma för Värdepappersinnehavare och kan få positiv eller negativ effekt på värdet för Underliggande (så som definierat nedan) och följaktligen även på värdet för Värdepapperen.

Vad är Värdepapperen?

Under detta Grundprospekt för UBS [Kapitalskyddade] [Hävstång] [Kapitalavkastning] [Champion] [Outperformance] [Enkla] [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus] [(Tak)] [Certifikat] [Obligationer] UBS AG ("**Emittenten**" eller "**UBS AG**"), som även kan agera genom dess Jersey filial ("**UBS AG, Jersey Filial**") eller dess London filial ("**UBS AG, London Filial**"), kan från tid till annan emittera certifikat, eller, som kan vara fallet, obligationer (var för sig ett "**Certifikat**", en "**Obligation**" eller ett "**Värdepapper**" tillsammans benämnda "**Certifikaten**", "**Obligationerna**" eller "**Värdepapperen**", som kan vara fallet). Värdepapper kan, om så finns angivet i de relevanta Slutliga Villkoren för Värdepapperen, relatera till utvecklingen för en aktie, ett index, en valutakurs, en ädelmetall, en råvara, en ränta, ett icke-aktie värdepapper, en fondandel, ett terminskontrakt eller, som kan vara fallet, och enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, en referensränta (inklusive men inte begränsat till, ränteswappar (IRS), valutakursswappar, eller som kan vara fallet kreditrelaterade swappar) likväl som en korg eller en portfölj som omfattar de nämnda tillgångarna (var för sig en "**Underliggande**" eller tillsammans "**Underliggande**", där termen "**Underliggande**" även ska relatera till samtliga Underliggande _(i=1) till _(i=n)).

Status

Värdepapperen rankas i likhet med samtliga andra direkta, icke efterställda, ovillkorade och icke säkerställda åtaganden för Emittenten.

Tillämplig lag

De Slutliga Villkoren kommer ange för varje emission av Värdepapper vilken lag som är tillämplig på relevanta Värdepapper, och kommer antingen vara tysk eller schweizisk lag. I detta sammanhang kommer även de Slutliga Villkoren ange avseende varje emission av Värdepapper vilken jurisdiktion som är tillämplig på juridiska processer som uppstår under en sådan emission, och kommer antingen vara Frankfurt am Main (för Värdepapper underkastade tysk lag) eller Zürich (för Värdepapper underkastade schweizisk lag).

Hur erbjuds Värdepapperen?

Värdepapperen kan emitteras till en emissionskurs som motsvarar nominellt belopp eller med rabatt eller till överkurs jämfört med nominellt belopp. Emissionskursen kan vara högre än marknadsvärdet för Värdepapperen vid tidpunkten för de relevanta Slutliga Villkoren (så som fastställts genom referens till egna prismodeller som grundas på välkända principer som används av UBS AG eller UBS AG Jersey Filial, eller UBS AG, London Filial). Det har överenskommits att på eller efter respektive Emissionsdag för Värdepapperen så ska *Manager(s)* erbjuda Värdepapperen till den Emissionskurs som finns angiven i de relevanta Slutliga Villkoren enligt de villkor som är föremål för förändring. Emissionskursen kan innefatta courtage som erläggs till *Manager(s)* och/eller till en distributör eller distributörer.

Finns det några begränsningar avseende försäljning av Värdepapperen?

Värdepapperen får endast erbjudas, säljas eller levereras inom eller från en jurisdiktion förutsatt att så är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler och förutsatt att Emittenten inte ådrar sig några ytterligare förpliktelser. Det kommer finnas specifika restriktioner avseende erbjudanden och försäljning av Värdepapperen och distribution av erbjudandematerial inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, USA samt sådan andra restriktioner som kan krävas enligt tillämplig lag i samband med erbjudanden och försäljning av vissa emissioner av Värdepapper.

Kommer Värdepapper upptas till handel?

De relevanta Slutliga Villkoren avseende varje emission av Värdepapper kommer ange om Värdepapperen kommer noteras på någon (några) börs(er), inklusive någon oreglerad marknad vid någon börs eller om Värdepapperen inte kommer noteras eller upptas till handel över huvud taget.

Vad förvärvar Värdepappersinnehavare under Värdepapperen?

Genom köp av (1) Värdepapper förvärvar investerare rätten att under vissa förhållanden, och som anges i Villkoren för Värdepapperen, begära från Emittenten betalning av ett Avvecklingsbelopp i Avvecklingsvalutan eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, leverans av den Fysiska Underliggande i rätt antal ("**Berättigande enligt Värdepapperen**"). De Slutliga Villkoren för varje emission av Värdepapper kommer ange om beloppet som ska betalas under Värdepapperen (i) är, i något fall, lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet eller, som kan vara fallet, (ii) är, i något fall, lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet med ändå begränsat till Högsta Beloppet eller, som kan vara fallet, (iii) är begränsat till det Högsta Beloppet.

Vidare, och om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren, är Värdepappersinnehavaren berättigad till att, i vissa situationer och enligt vad som anges i Villkoren för Värdepapperen, erhålla betalning av ett visst bonusbelopp eller, som kan vara fallet, ett Kupongbelopp.

Om inte annorlunda uttryckligen anges i de relevanta Slutliga Villkoren kommer inga Värdepapper ge rätt till betalning av någon fast eller rörlig ränta eller utdelningar och, således, genererar Värdepapperen **ingen regelbunden inkomst**.

Måste Värdepappersinnehavare betala skatter avseende Värdepapperen?

Potentiella investerare ska vara medvetna om att de kan vara tvungna att betala skatter eller andra rebursavgifter eller skatter i enlighet med lagar och praxis i landet där Värdepapperen överförs eller i andra jurisdiktioner. I vissa jurisdiktioner kan offentliga uttalanden från skattemyndigheter eller domstolsavgöranden saknas avseende finansiella instrument som Värdepapperen. Potentiella investerare uppmanas att inte förlita sig till skattesammanfattningen i detta dokument och/eller i de Slutliga Villkoren utan istället eftersöka sina egna skatterådgivares råd gällande investerarens individuella beskattning med anledning av förvärv, försäljning eller inlösen av Värdepapperen. Endast dessa rådgivare är i position att korrekt överväga den specifika situationen för den potentiella investeraren.

Vilka risker är förknippade med investering i Värdepapperen?

En investering i Värdepapperen är förknippad med vissa produktspecifika risker för investeraren. Värdet för ett Värdepapper fastställs inte enbart utifrån förändringar av priset för Underliggande utan är även beroende av ett antal andra faktorer. Följaktligen kan värdet för Värdepapperen minska även om priset på underliggande är konstant. Potentiella investerare ska beakta att förändringar av pris för Underliggande som Värdepapperen relaterar till (eller till och med icke-förekomsten av förväntade förändringar) kan minska värdet för ett Värdepapper. Denna risk är oberoende av den finansiella situationen för Emittenten.

Utöver löptiden för Värdepapperen, frekvensen och intensiteten av prisfluktuationer (volatilitet) för Underliggande, rådande räntenivåer och nivåer för utdelningar eller, som kan vara fallet, den generella utvecklingen av utländska valutamarknader är följande omständigheter, enligt Emittentens uppfattning, betydande faktorer som kan ha betydelse för värdet på Värdepapperen och som kan ge upphov till vissa risker för investerare i Värdepapperen.

Varje potentiell investerare måste fastställa, baserat på sin egen oberoende granskning och baserat på sådana professionella råd som man finner lämpliga under omständigheterna att inhämta, att förvärv av Värdepapperen fullt stämmer överens med investerarens (eller om förvärv av Värdepapperen sker i egenskap av förvaltare, den berättigades) finansiella behov, målsättningar och situation, samt att investeraren följer och att investeringen är förenlig med samtliga investerings policies, anvisningar och restriktioner som är tillämpliga (oavsett om förvärv av Värdepapperen sker för egen räkning eller i egenskap av förvaltare) och att det är en anpassad, lämplig och passande investering för investeraren (eller om förvärv av Värdepapperen sker i egenskap av förvaltare, för den berättigade), trots de tydliga och väsentliga risker som är behäftade med investering i Värdepapperen eller innehav av Värdepapperen.

- **Ytterligare egenskaper avseende Värdepappersstrukturen**

Innan investering i Värdepapperen görs ska potentiella investerare uppmärksamma följande speciella egenskaper för Värdepapperen, om dessa finns angivna i de relevanta Slutliga Villkoren, som kan påverka värdet på Värdepapperen eller, som kan vara fallet, påverka de belopp, om något, som ska utbetalas enligt Villkoren för Värdepapperen eller, som kan vara fallet, påverka leverans av den Fysiska Underliggande till rätt antal och att Värdepapperen följaktligen har speciella riskprofiler:

avseende en Deltagandegrad, en Hävstångsfaktor eller ett Ratio, som kan vara fallet, är följande tillämpligt:

Omfattning av deltagande

Tillämpning av Deltagandegrad, Hävstångsfaktor eller Ratio, som fallet kan vara, vid fastställande av Berättigande enligt Värdepapperen kan resultera i att Värdepapperen i ekonomiska förhållanden liknar en direktinvestering i Underliggande men att Värdepappersinvesteringen trots det inte helt jämförbar med en sådan direktinvestering, i huvudsak på grund av att Värdepappersinnehavare inte deltar i relevant utveckling genom förhållandet 1:1 utan deltar istället med en andel i utvecklingen genom Deltagandegraden, Hävstångsfaktorn eller Ration, som kan vara fallet.

avseende en omvänd struktur är följande tillämpligt:

Effekt av omvänd struktur

Potentiella investerare ska vidare beakta att avseende s.k. omvända strukturer för Värdepapper, enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, kommer (oavsett andra egenskaper som är behäftade med Värdepapperen eller andra faktorer, som kan vara relevanta för värdet på Värdepapperen) Värdepapperen **minska i värde** om priset för Underliggande ökar eller, som kan vara fallet, **öka i värde** om priset för Underliggande minskar. Följaktligen finns det en risk att förlora det investerade kapitalet om priset för Underliggande ökar. Vidare är potentiell avkastning under varje Värdepapper i princip begränsad eftersom den negativa utvecklingen för en Underliggande inte kan överstiga 100%.

avseende en expressstruktur är följande tillämpligt:

Effekt av expressstruktur

Potentiella investerare ska överväga att avseende s.k. expressstrukturer för Värdepapper, enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, kan Värdepapperen enligt Villkoren för Värdepapperen och under vissa förutsättningar utlöpa före Utlöpandedagen utan att något meddelande krävs varken av Emittenten eller Värdepappersinnehavaren. Avseende Värdepapper som utlöper före Utlöpandedagen är Värdepappersinnehavaren berättigad till att begära betalning av ett belopp för sådant förtida utlöpande. Dock är en Värdepappersinnehavare inte berättigad till att begära några ytterligare betalningar för Värdepapperen eller, som kan vara fallet, och enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, leverans av den Fysiska Underliggande efter den Förtida Utlöpandedagen. Värdepappersinnehavaren bär därför risken att inte ta del av utvecklingen för Underliggande till förväntad omfattning och under den förväntade perioden.

Avseende förtida utlöpande för Värdepapperen bär även Värdepappersinnehavaren den s.k. återinvesteringsrisken. Värdepappersinnehavare kan återinvestera belopp som betalas av emittenten vid förtida utlöpande, om någon, till rådande marknadsförhållanden som är mindre förmånliga än de som rådde vid tiden för förvärv av Värdepapperen.

avseende vissa trösklar eller gränser är följande tillämpligt:

Effekt av tillämpning av vissa trösklar eller gränser

Potentiella investerare ska beakta att Avvecklingsbeloppet eller, som kan vara fallet, och enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras till det antal, om något, under Värdepapperen är beroende av om priset på Underliggande eller, som kan vara fallet, och som finns angivet i de relevanta Slutliga Villkoren, en annan indikator är lika med och/eller faller under respektive överstiger en viss tröskel, gräns eller nivå som finns angiven i de relevanta Slutliga Villkoren, vid en given tidpunkt eller, som kan vara fallet, inom en viss given period som fastställs av Villkoren för Värdepapperen.

Endast under förutsättning att den relevanta tröskeln, gränsen eller nivån inte har nåtts och/eller fallit under respektive överstigit vid en viss tidpunkt eller period som fastställts i Villkoren för Värdepapperen kommer Värdepappersinnehavaren erhålla ett belopp som är förbestämt i Villkoren

för Värdepapperen som Avecklingsbeloppet. I annat fall deltar Värdepappersinnehavaren i utvecklingen för den Underliggande och, således, bär risken att förlora det investerade kapitalet.

avseende ett Maximalt Belopp är följande tillämpligt:

Begränsning av potentiell vinst till det Maximala Beloppet

Potentiella investerare ska vidare beakta att Avecklingsbeloppet eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras i rätt antal, om något, under Värdepapperen är begränsat till det Maximala Beloppet som fastställs på det sätt som anges i Villkoren för Värdepapperen. I motsatts till en direktinvestering från Underliggande är den potentiella vinsten för Värdepapperen således begränsad till det Maximala Beloppet.

avseende en Relevant Underliggande är följande tillämpligt:

Konsekvenser av relatering till Relevant Underliggande

Beräkning av nivån för Avecklingsbeloppet eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet på för Fysiska Underliggande som ska levereras till rätt antal, om något, som enbart relaterar till utvecklingen för Relevant Underliggande och, således, till den Underliggande som utvisar en viss förutbestämd utveckling, t.ex. den **sämsta** utvecklingen under en observationsperiod. Potentiella investerare ska följaktligen vara medvetna om att jämfört med Värdepapper som relaterar till enbart en underliggande, är dessa Värdepapper behäftade med större exponering mot förlust. Denna risk kan inte reduceras av positiv eller, som kan vara fallet, negativ utveckling för övriga Underliggande eftersom övriga Underliggande inte beaktas vid beräkning av nivån för Avecklingsbeloppet eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras i rätt antal.

avseende en Korg som Underliggande eller avseende en portfölj med Underliggande är följande tillämpligt:

Konsekvenser av relatering till en korg, eller som kan vara fallet, en portfölj

Värdepapperen har den speciella egenskapen att beräkning av nivån för Avecklingsbeloppet eller, som kan vara fallet, och som finns angivet i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras i rätt antal, om något, är beroende av utvecklingen för en korg som består av flera korgkomponenter eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, av en portfölj bestående av flera Underliggande. På samma gång är även antalet korgkomponenter, eller, som kan vara fallet, Underliggandes beroende av varandra, s.k. korrelation, viktiga vid beräkning av Avecklingsbeloppet eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras till rätt antal.

avseende Fysisk aveckling är följande tillämpligt:

Effekt av eventuell leverans av Fysisk Underliggande

Om de Slutliga Villkoren anger att aveckling kommer ske genom fysisk leverans ska potentiella investerare i Värdepapperen beakta att vid förfall eller, som kan vara fallet, utlöpande av Värdepapperen kommer ingen kontant betalning av Avecklingsbeloppet göras utan istället sker leverans, om någon, av den Fysiska Underliggande som finns beskriven i Villkoren för Värdepapperen till rätt antal. Potentiella investerare ska således uppmärksamma att vid inlösen av Värdepapperen genom fysisk leverans av den Fysiska Underliggande i rätt antal kommer investerare inte erhålla något kontantbelopp utan istället en rättighet till den relevanta Fysiska Underliggande som är överförbar i enlighet med villkoren för relevant förvaringsinstitut.

I dessa situationer är Värdepappersinnehavare av sådana Värdepapper exponerade mot emittentrisk och värdepappers specifika risker förknippade med den Fysiska Underliggande och potentiella investerare ska bekanta sig med egenskaperna hos den Fysiska Underliggande som ska levereras före köp av Värdepapperen görs. Vidare kan inte investerare förlita sig till att man kan sälja den Fysiska Underliggande efter inlösen av Värdepapperen till ett visst pris och i synnerhet inte till ett pris som motsvarar det kapital som investerade för förvärv av Värdepapperen. Den Fysiska Underliggande som

levereras i rätt antal kan under vissa omständigheter ha ett litet värde eller inget värde alls. I sådana fall bär Värdepappersinnehavare risken för total förlust av det kapital som investerades för att förvärva Värdepapperen (inklusive transaktionskostnader).

Potentiella investerare i Värdepapperen ska även uppmärksamma att risken för eventuella fluktuationer i pris för den Fysiska Underliggande mellan slutet av Värdepapperens löptid och tidpunkten för faktisk leverans av den Fysiska Underliggande på Avvecklingsdagen stannar hos Värdepappersinnehavaren. Eventuell minskning av värde för den Fysiska Underliggande efter löptidens slut för Värdepapperen måste bäras av Värdepappersinnehavaren.

avseende valutakursrisk är följande tillämpligt:

Valutakursrisk

Om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren för Värdepapperen är Värdepappersinnehavarens rätt under Värdepapperen fastställd på basis av en annan valuta än Avvecklingsvalutan, en annan valutaenhet eller en annan beräkningsenhet och/eller även värdet för Underliggande kan fastställas i en sådan annan valuta än Avvecklingsvalutan, valutaenheten eller beräkningsenheten. Potentiella investerare ska därför vara medvetna om att en investering i dessa Värdepapper kan innefatta risker p.g.a. fluktuerande valutakurser och att risken för förlust inte enbart är beroende av utvecklingen för Underliggande utan även beroende av ogynnsamma förändringar av värdet på valutakursen, valutaenheten eller beräkningsenheten.

Sådana förändringar kan vidare öka Värdepappersinnehavarens exponering mot förluster eftersom en ogynnsam utveckling för den relevanta valutakursen kan på motsvarande sätt minska värdet på de förvärvade Värdepapperen under löptiden eller, som kan vara fallet, nivån på Avvecklingsbeloppet eller, som kan vara fallet, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras till rätt antal, om något. Valutakurser fastställs av faktorer så som utbud och efterfrågan på den internationella valutakursmarknaden. Valutakursmarknaden är i sin tur exponerad mot ekonomiska faktorer, spekulationer och åtgärder som företas av regeringar och centralbanker (t ex. penningkontroller och restriktioner).

avseende Värdepapper som relaterar till valutakurser, råvaror eller ädelmetaller är följande tillämpligt:

Särskilda egenskaper för Värdepapper som relaterar till valutakurser, råvaror eller, som kan vara fallet, ädelmetaller

Avseende valutakurser, råvaror eller, som kan vara fallet, ädelmetaller som används som Underliggande ska det noteras att dessa värden handlas 24 timmar om dygnet inom tidszoner som Australien, Asien, Europa och Amerika. **Potentiella investerare i Värdepapperen ska därför vara medvetna om att en relevant gräns eller, som kan vara fallet, tröskel som beskrivs i Villkoren för Värdepapperen kan nås, överstigas eller fallas under vid vilken tidpunkt som helst och t. om. på tider utanför lokala tider eller affärstider för Emittenten, Beräkningsagenten eller *Manager(s)***

avseende kapitalskydd är följande tillämpligt:

Kapitalskydd gäller enbart vid slutet av Värdepapperens löptid

Om Lägst Återbetalningsbelopp är angivet i de relevanta Slutliga Villkoren är Värdepapperen vid slutet av sin löptid kapitalskyddade till det Lägst Återbetalningsbeloppet (utan hänsyn tagen till om erbjudandet av Värdepapperen gjordes till överkurs, om någon), dvs. investeraren erhåller vid slutet av löptiden utan beaktande av faktisk utveckling för Underliggande i alla fall det Lägst Återbetalningsbeloppet. Om en investerare köper Värdepapper till en kurs som är högre än det Lägst Återbetalningsbeloppet ska potentiella investerare vara medvetna om att (det proportionella) kapitalskyddet enbart avser det Lägst Återbetalningsbeloppet. I detta sammanhang måste det noteras att kapitalskyddet endast är tillämpligt vid slutet av löptiden, dvs. förutsatt att Värdepapperen inte har blivit inlösta i förtid.

Kontantbeloppet som ska utbetalas eller, som kan vara fallet, värdet på den Fysiska Underliggande som ska levereras till rätt antal, om något, vid förtida inlösen av Värdepapperen kan vara betydligt

lägre än det belopp, som skulle ha utbetalats som lägst vid slutet av Värdepapperens löptid, när kapitalskydd är tillämpligt motsvarande det Lägsta Återbetalningsbeloppet.

Potentiella investerare i Värdepapperen ska vidare vara medvetna om att trots kapitalskydd motsvarande det relevanta Lägsta Återbetalningsbeloppet, bär investerare risken avseende Emittentens finansiella förmåga. Potentiella investerare måste därför vara förberedda på samt kunna bära en delvis eller total förlust av det investerade kapitalet. Köpare av Värdepapperen ska under alla förhållanden värdera sin finansiella situation för att säkerställa att de är i position att kunna bära riskerna för förlust som är förknippade med Värdepapperen.

- **Avslutande och Förtida Inlösen efter Emittentens val**

Potentiella investerare i Värdepapperen ska vidare vara medvetna om att Emittenten är, enligt Villkoren för Värdepapperen, berättigad att avsluta och lösa in Värdepapperen i dess helhet före Utlöpandedagen. Om Emittenten avslutar och löser in Värdepapperen före Utlöpandedagen är Värdepappersinnehavaren berättigad att begära betalning av ett belopp i enlighet med denna förtida inlösen. Dock är Värdepappersinnehavaren inte berättigad att begära ytterligare betalningar för Värdepapperen efter den relevanta avslutandedagen.

Värdepappersinnehavaren bär därför risken att inte ta del av utveckling för Underliggande i förväntad omfattning under den förväntade perioden.

Om Emittenten löser in Värdepapperen bär Värdepappersinnehavaren en återinvesteringsrisk, dvs. investeraren bär risken att investeraren måste återinvestera det belopp, om något, som utbetalas av emittenten vid inlösen, till rådande marknadsförhållanden som kan vara mindre förmånliga än de som rådde vid tidpunkten då Värdepapperen förvärvades.

- **Ingen rätt för Värdepappersinnehavare att begära inlösen av Värdepapperen**

Värdepappersinnehavare har ingen rätt att begära förtida inlösen och Värdepapperen kan således inte avslutas av Värdepappersinnehavare under Värdepapperens löptid. Före Värdepapperens förfall är realisering av ekonomiska värden för Värdepapperen (eller delar därav), om något, således, och bortsett från Emittentens avslutande och förtida inlösen av Värdepapperen eller, som kan vara fallet och om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren, utövande av Berättigande för Värdepapperen i enlighet med Villkoren för Värdepapperen, enbart möjligt genom försäljning av Värdepapperen.

- **Eventuell minskat värde för Underliggande efter avslutande av Värdepapperen**

Om Värdepapperens löptid avslutas i förtid av Emittenten, i enlighet med Villkoren för Värdepapperen, ska potentiella investerare i Värdepapperen beakta att eventuell negativ utveckling avseende kursen för Underliggande mellan offentliggörandet av avslutandet av Emittenten och fastställandet av kursen för Underliggande som är relevant för beräkning av det utbetalbara kontantbeloppet måste bäras av Värdepappersinnehavarna.

- **Negativ inverkan av justeringar för Berättigande för Värdepapperen**

Vid uppkomsten av en potentiell justeringshändelse är Emittenten berättigad, om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren för Värdepapperen, att vidta justeringar i enlighet med Villkoren för Värdepapperen. Dessa justeringar kan ha negativ inverkan på Värdepapperens värde.

- **Negativ inverkan av tilläggskostnader**

Courtage och andra transaktionskostnader som uppstår i samband med köp eller försäljning av Värdepapper kan resultera i kostnader, i synnerhet i kombination med ett lågt ordervärde, **som kan avsevärt minska avvecklingsbeloppet, om något, som erläggs under Värdepapperen**. Före förvärv av Värdepapperen ska potentiella investerare därför informera sig om samtliga kostnader som uppstår vid köp och försäljning av Värdepapper, inklusive kostnader som tas ut av depåbanker vid köp av Värdepapperen och vid förfallotidpunkten för Värdepapperen.

- **Transaktioner för att kompensera eller begränsa risk**

Potentiella investerare i Värdepapperen ska inte förlita sig till möjligheten att företa transaktioner vid vilken tidpunkt som helst under Värdepapperens löptid i syfte att kompensera eller begränsa relevanta risker. Detta är beroende av marknadssituationen och rådande förhållanden. Transaktioner i syfte att kompensera eller begränsa risker kan eventuell endast vara möjliga till ofördelaktiga marknadspriser vilket kan leda till förlust för investerare.

- **Handel i Värdepapperen / Illikviditet**

Det är inte möjligt att förutse om och i vilken utsträckning en andrahandsmarknad kan utvecklas för Värdepapperen eller till vilka kurser Värdepapperen kommer handlas på andrahandsmarknaden eller om en sådan Marknad kommer vara likvid eller illikvid. **Potentiella investerare ska därför inte förlita sig till möjligheten att sälja Värdepapperen vid en specifik tidpunkt eller till en specifik kurs.**

- **Ansvar och Förvaring av Värdepapperen**

Värdepapper under Grundprospektet kan emitteras i antingen fysisk innehavarform (inklusive schweiziska Globala Obligationer och Permanenta Globala Obligationer) eller i icke dokumentbaserad och dematerialiserad kontoförd form (inklusive icke dokumentbaserade Värdepapper), där såväl schweiziska Globala Obligationer som icke dokumentbaserade Värdepapper kommer utgöra Mellanhandsvärdepapper.

Oberoende av Värdepapperens form har Emittenten inget ansvar eller några skyldigheter under alla omständigheter för handlingar eller underlåtenheter gällande Clearingagenten eller, om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren, avseende Förvaringsagenten eller avseende FISA Förvararen och Emittenten har vidare inget ansvar eller några skyldigheter för eventuella förluster som kan uppkomma för en Värdepappersinnehavare p.g.a. sådana handlingar eller underlåtenheter eller gällande bokföring av eller betalningar gjorda avseende verklig rätt i Värdepapperen.

- **Prissättning av Värdepapperen**

Till skillnad från de flesta andra Värdepapper styrs prissättningen av dessa Värdepapper inte utifrån principen om utbud och efterfrågan av Värdepapperen eftersom handlare på andrahandsmarknaden kan fastställa egna köp- och säljkurser. Prissättningen baseras på de beräkningsmodeller som råder på marknaden där det teoretiska värdet för Värdepapperen är, generellt sätt, fastställt på basis av värdet för Underliggande och värdet för andra egenskaper som är förknippade med Värdepapperen, där varje egenskap i ekonomiska termer kan representeras av ett annat finansiellt derivat.

De eventuellt noterade priserna behöver inte motsvara Värdepapperens verkliga värde så som fastställt av en handlare.

- **Ökade skillnader mellan köp- och säljkurser**

Vid speciella marknadssituationer där Emittenten inte har möjlighet att företar hedgningstransaktioner, eller när sådana transaktioner är mycket svåra att företas, kan skillnaden mellan köp- och säljkurser temporärt öka för att begränsa Emittentens ekonomiska risker. Således kan Värdepappersinnehavare som önskar sälja sina Värdepapper över en börs eller via en OTC-marknad sälja dessa till kurser som är avsevärt lägre än den faktiska kursen för Värdepapperen vid tidpunkten för sådan försäljning.

- **Lånefinansiering**

Om köp av Värdepapper lånefinansieras och om investerarens förväntningar inte uppfylls kommer sådan investerare inte enbart lida förlust under Värdepapperen utan även vara tvungen att erlagga ränta samt återbetala lånet. Detta skapar en betydligt högre risk för investerare. Investerare i Värdepapperen ska aldrig förlita sig till att kunna återbetala lån och erlagga ränta för lån genom intäkter från en Värdepapperstransaktion. Snarare ska före lånefinansiering av Värdepapperen företas investerarens finansiella situation utvärderas utifrån dennes förmåga att erlagga ränta för lånet och omedelbart lösa in lånet även om investeraren lider förlust istället för förväntade vinster.

- **Effekt på Värdepapperen vid Emittentens hedgningstransaktioner**

Emittenten kan använda hela eller delar av intäkterna från försäljning av Värdepapperen för att ingå hedgningstransaktioner i förhållande till de risker som uppkommer i samband med emission av Värdepapper. I sådana fall kan Emittenten eller ett av dess närstående bolag ingå transaktioner som motsvarar Emittentens åtaganden under Värdepapperen. Vanligtvis kommer denna typ av transaktioner ingås före eller vid Värdepapperens *Emissionsdag* men denna typ av transaktioner kan även ingås efter att Värdepapperen har emitterats. Emittenten eller en av dess närstående bolag kan vid vilken tidpunkt som helst vidta nödvändiga åtgärder för att avsluta någon av sina hedgningstransaktioner. Det kan inte uteslutas att Kursen för Underliggande i vissa fall kan påverkas av denna typ av transaktioner.

- **Förändrad Beskattning av Värdepapperen**

Bedömning gällande Beskattning av Värdepapperen i detta Prospekt reflekterar Emittentens uppfattning på basis av den uppfattade juridiska situationen vid dagen för Prospektet. Dock kan inte en annan skattebehandling av skattemyndigheter eller skattedomstolar uteslutas.

- **Risker avseende Underliggande**

Vissa ytterligare risker kan vara förknippade med relevant Underliggande och kommer, om någon, finnas angiven i de relevanta Slutliga Villkoren.

Således är det uttryckligen rekommenderat att potentiella investerare bekantar sig med den specifika riskprofilen för produkttypen som beskrivs i detta Prospekt samt att en investerare efterfrågar professionell rådgivning om så är nödvändigt. Potentiella investerare görs uttryckligen medvetna om det faktum att Värdepapperen utgör en **riskinvestering** som kan leda till **förlust** av det investerade kapitalet. Även i de fall där kapitalskydd vid förfall motsvarande det Lägsta Återbetalningsbeloppet finns angivet i de relevanta Slutliga Villkoren och således den initiala risken att förlora kapital är begränsad så finns risken att Emittentens finansiella situation försämrats och den risken bär investerare. Som ett resultat av detta måste potentiella investerare vara förberedda på samt kunna bära eventuell förlust av hela det investerade kapitalet eller delar av det investerade kapitalet. Investerare som är intresserade av att köpa Värdepapper måste bedöma sin finansiella situation i syfte att säkerställa att investeraren är i position att kunna bära **riskerna för förlust** som kan uppstå med anledning av Värdepapperen.